



Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A.

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Informe de Gestión

Ejercicio 2018

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de Distribuidora Internacional de Alimentación S.A.

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Distribuidora Internacional de Alimentación S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 a) de la memoria y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



Incertidumbre material relacionada con la empresa en funcionamiento

Llamamos la atención sobre las notas 1,2b) y 2d) de las cuentas anuales en las que se indica que el patrimonio neto de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018 es negativo por importe de 98.828 miles de euros y a dicha fecha, el activo corriente menos el pasivo corriente, es asimismo negativo en 549.069 miles de euros, incluyendo vencimientos de deuda financiera en el corto plazo por importe de 574.719 miles de euros. En dichas notas se detallan las circunstancias en las que la Sociedad ha incurrido en pérdidas significativas en el ejercicio 2018, las medidas que se han puesto en marcha encaminadas a restituir la situación patrimonial, así como el proceso iniciado por la Sociedad para alcanzar un acuerdo de refinanciación con las principales entidades financieras que permita a la Sociedad contar con una estructura de deuda adecuada para atender las necesidades de liquidez y compromisos de pago en el curso normal de las operaciones que se deriven del nuevo plan de negocio aprobado por el Consejo el 30 de enero de 2019. Estos hechos y condiciones, junto con otras cuestiones expuestas en las citadas notas, indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Además de la cuestión descrita en la sección *Incertidumbre material relacionada con la empresa en funcionamiento*, hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Reexpresión de las cifras comparativas por incorrecciones debidas a irregularidades y errores

Véase Nota 1 de la memoria

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>Tal y como se indica en la nota 1 de la memoria adjunta, durante el tercer trimestre del ejercicio 2018, a raíz de un proceso de revisión de las estimaciones del cierre financiero de dicho ejercicio, la Sociedad y el Grupo del que es cabecera, rebajó sus provisiones de resultados para el ejercicio 2018 e identificó incorrecciones en determinadas estimaciones realizadas vinculadas, fundamentalmente, al margen comercial.</p> <p>Con el objetivo de esclarecer los hechos que dieron lugar a dichas incorrecciones, el Grupo inició una investigación que puso de manifiesto la existencia de prácticas contables irregulares, llevadas a cabo por determinados empleados y altos directivos de España y Brasil, eludiendo los controles internos establecidos por el Grupo.</p> <p>En la nota 1 se detallan las medidas adoptadas por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante así como los efectos que los acontecimientos descritos han tenido sobre la situación financiera y patrimonial de la Sociedad que, entre otros, han motivado la reexpresión de las cifras comparativas para corregir los efectos en las mismas de las incorrecciones identificadas de forma que éstas no se corresponden con las incluidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2017 del Grupo. En la nota 1 de la memoria se detallan el origen y naturaleza de los ajustes realizados sobre las cifras comparativas.</p> <p>Dada y la relevancia de las implicaciones en el enfoque de auditoría del ejercicio 2018, se ha considerado una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>En el contexto de nuestra auditoría, hemos realizado, entre otros, los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> — entendimiento del proceso de identificación por parte de la Dirección, de las incorrecciones que han motivado la reexpresión de las cifras comparativas así como las circunstancias en las que han tenido lugar, en particular, aquellas relacionadas con prácticas contables irregulares con efecto de incrementar de forma artificial el margen comercial. — evaluación del adecuado registro de los ajustes por reexpresión realizados por la Sociedad en las cifras comparativas. — análisis del trabajo de investigación forense llevado a cabo en España por los asesores externos contratados por la Sociedad con el objetivo de evaluar las posibles implicaciones en nuestro enfoque del trabajo de auditoría y en el análisis de nuestras evidencias de auditoría. — especial atención en las áreas afectadas, incluyendo incrementar las pruebas de detalle en las cuestiones identificadas como de mayor riesgo de incorrección material, obtener evidencias de auditoría adicionales mediante confirmaciones de terceros, mayor involucración reforzada en la auditoría de profesionales con más experiencia, identificación de aquellas áreas en las que se requieren conocimientos especializados a efectos de involucrar a los especialistas que se han considerado necesarios para responder de manera adecuada al riesgo de incorrección, así como el uso de herramientas de auditoría asistidas por ordenador en la ejecución de determinadas pruebas de auditoría. — evaluación de si la información revelada en las cuentas anuales en relación con la reexpresión de las cifras comparativas cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

Descuentos comerciales con proveedores

Véase Nota 3l) y 24b) de la memoria

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El gasto por consumo de mercaderías de la Sociedad se ve reducido por descuentos de diversa naturaleza en función de las condiciones comerciales acordadas con los proveedores. Algunos descuentos son fijos y otros variables, cuya aplicación está sujeta al volumen acumulado de consumos durante un periodo establecido contractualmente o al volumen de ventas realizado por la Sociedad en sus establecimientos de los artículos de los proveedores correspondientes.</p> <p>Durante el ejercicio 2018 la Sociedad ha reconocido un menor importe de consumo de mercaderías por los descuentos comerciales aplicados por importe de 1.012.893 miles de euros, quedando pendientes de emitir al cierre del ejercicio descuentos por importe de 67.732 miles de euros. Asimismo, como consecuencia principal de los descuentos comerciales emitidos al final del ejercicio, a 31 de diciembre de 2018 existe un saldo deudor con proveedores por importe de 45.234 miles de euros.</p> <p>Adicionalmente, tal y como se indica en la nota 1 de la memoria adjunta, durante el ejercicio 2018 la Sociedad ha identificado prácticas contables irregulares que han motivado la revisión del importe de los descuentos que venían siendo aplicados. Como resultado de dicha revisión, el patrimonio neto del ejercicio 2017 se ha reducido en 27,6 millones de euros, reduciéndose el gasto de consumo de mercaderías del ejercicio 2018 en dicho importe.</p> <p>Existe un riesgo de incorrección en el importe de gasto neto por consumo de mercaderías registrado en el caso de que el descuento aplicado no se corresponda con las condiciones efectivamente acordadas con el proveedor. En estas circunstancias, el adecuado reconocimiento del citado gasto requiere que la Sociedad estime con fiabilidad el grado de cumplimiento de las condiciones que dan derecho al descuento.</p> <p>En la auditoría del ejercicio 2018, como resultado de las irregularidades identificadas y sus efectos en la estimación de los descuentos comerciales, hemos incrementado la valoración del riesgo de incorrección material, por lo que se ha considerado una cuestión clave de nuestra auditoría del ejercicio actual.</p>	<p>En el contexto de nuestra auditoría, hemos realizado, entre otros, los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> – entendimiento del proceso seguido por la Sociedad para determinar y registrar los descuentos a aplicar para cada proveedor en función de las condiciones pactadas. – selección de una muestra de proveedores a los que se les ha solicitado confirmación de las condiciones comerciales acordadas con la Sociedad, así como confirmación de los cargos emitidos y saldo pendiente de cobro a cierre de ejercicio. – recalcuro, para una muestra de proveedores, del menor gasto de aprovisionamiento reconocido por los descuentos comerciales aplicados considerando las condiciones comerciales acordadas con dichos proveedores. – pruebas de detalle a efectos de concluir sobre la razonabilidad y recuperabilidad de los saldos a cobrar de proveedores registrados en el activo del balance. Asimismo, para una muestra seleccionada, hemos comprobado el cobro posterior o, en su caso, compensación del saldo con compras posteriores. – comprobación del adecuado registro de los ajustes por reexpresión realizados por la Sociedad en las cifras comparativas. – evaluación de si la información revelada en las cuentas anuales en relación con los descuentos comerciales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

Recuperabilidad de activos por impuestos diferidos

Véase Notas 4r) y 21 de la memoria

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>Tal y como se indica en la nota 21 de la memoria adjunta, la Sociedad tributa, junto con sus sociedades dependientes en régimen de consolidación fiscal y a 31 de diciembre de 2018 las bases imponibles negativas pendientes de compensar en cuota, generadas por dicho grupo fiscal, ascienden a 102.834 miles de euros de las que la Sociedad no tiene reconocido activo por impuesto diferido en el balance. Adicionalmente, dispone de activos por impuesto diferido, netos de pasivos por impuestos diferido, procedentes de diferencias temporarias por importe de 20.688 miles de euros.</p> <p>Como resultado de la reducción en la previsión de resultados futuros previstos que se recoge en el nuevo plan de negocio (véase nota 1), la Sociedad ha evaluado el importe de activos por impuesto diferido que resulta probable recuperar considerando las proyecciones fiscales revisadas, en un horizonte temporal máximo de diez años. Como resultado de dicha evaluación, la Sociedad ha dado de baja en el ejercicio 2018 activos por impuestos diferidos por importe de 95.251 miles de euros, teniendo en cuenta el orden de consumo de bases imponibles establecido por el grupo fiscal.</p> <p>Debido a la incertidumbre asociada a la recuperación de los importes registrados como activos por impuesto diferidos y el plazo previsto para su recuperación, así como el juicio requerido por parte de los administradores en la interpretación de los criterios establecidos en la normativa fiscal en vigor y los riesgos que podrían derivarse de una distinta interpretación de la citada normativa, consideramos esta cuestión como una cuestión clave de nuestra auditoría del ejercicio actual.</p>	<p>En el contexto de nuestra auditoría, hemos realizado, entre otros, los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> — entendimiento del proceso de análisis y evaluación llevado a cabo por la Sociedad, en el contexto actual, para considerar si resulta, o no, probable la recuperación de los activos por impuestos diferidos registrados a 31 de diciembre de 2018. — evaluación de la razonabilidad de los criterios así como de las principales hipótesis contempladas por el grupo fiscal en la estimación de las ganancias fiscales futuras necesarias para su compensación. — contrastado la coherencia de las previsiones de resultados que han servido de base para el análisis de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos con el plan de negocio aprobado por el Consejo de Administración el 30 de enero de 2019 y evaluado la razonabilidad del periodo de tiempo en el que la Sociedad prevé compensar los citados activos. — solicitado a los asesores fiscales de la Sociedad su opinión en relación con los criterios seguidos para la determinación de las bases imponibles del grupo fiscal español sobre la base de las consultas vinculantes recibidas por la Sociedad por parte de la Dirección General de Tributos, y analizada su razonabilidad con la asistencia de nuestros especialistas del área de impuestos. — evaluación de si la información revelada en las cuentas anuales en relación con los citados activos por impuestos diferidos cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

Valor recuperable de activos no corrientes sujetos a amortización o depreciación y participaciones en empresas del grupo

Véase Notas 4e), 4g) nota 6 y 11 de la memoria

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El Grupo tiene registrado al 31 de diciembre de 2018 inmovilizado material por importe de 508.224 miles de euros, fondo de comercio por importe de 35.689 miles de euros y participaciones en empresas del grupo por importe de 728.331 miles de euros. El Grupo estima, en cada fecha de cierre, el valor recuperable del inmovilizado material asociado a las tiendas, incluyendo el fondo comercio para aquellas tiendas con indicios de deterioro de valor.</p> <p>El valor recuperable de los activos de las tiendas, incluyendo el fondo de comercio, se ha determinado mediante el método de descuento de flujos de caja futuros, considerando la reducción de resultados y el resto de hipótesis previstas en el nuevo plan de negocio. Como resultado de la valoración realizada se ha registrado un deterioro de valor de inmovilizado material en el ejercicio 2018 de 57.468 miles de euros, de los que 18.556 miles de euros corresponden a tiendas que se tiene previsto cerrar en el contexto del nuevo plan de negocios y, asimismo, un deterioro de 10.780 miles de euros de fondo de comercio asignado a las tiendas.</p> <p>En el caso de las participaciones en empresas del grupo, la evaluación del deterioro de valor se hace a nivel de cada entidad dependiente individual considerando asimismo los créditos a cobrar de las sociedades del grupo, se calcula considerando los flujos de caja futuros de cada entidad dependiente como unidad generadora de efectivo. Durante el ejercicio 2018 la Sociedad ha registrado un deterioro de valor de participaciones en empresas del grupo por importe de 51.372 miles de euros correspondientes a la participación en la entidad dependiente Beauty by DIA, S.A. (Clarel).</p> <p>Para la estimación del valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo, la Sociedad utiliza técnicas de valoración que requieren el ejercicio de juicio por parte de los administradores y el uso de hipótesis y estimaciones. Debido al juicio requerido y la incertidumbre asociada a las citadas estimaciones se ha considerado una cuestión clave de nuestra auditoría del ejercicio actual.</p>	<p>En el contexto de nuestra auditoría, hemos realizado, entre otros, los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> — entendimiento del proceso de análisis y evaluación llevado a cabo por la Sociedad, en el contexto actual, para identificar las tiendas con indicios de deterioro de valor y, por tanto, calcular su importe recuperable. — evaluación, con la involucración de nuestros especialistas en valoración, de la razonabilidad de la metodología empleada en el cálculo del valor recuperable de los activos de las tiendas así como el valor recuperable de las participaciones en empresas del Grupo, y la razonabilidad de las principales hipótesis consideradas. — contrastado la coherencia de las previsiones de resultados futuros que han servido de base para el cálculo del valor recuperable de las tiendas y de las participaciones en empresas del grupo con el Plan de negocios aprobado por el Consejo de Administración de fecha 30 de enero de 2019, cuestionando las principales hipótesis del mismo. — análisis de la sensibilidad de determinadas hipótesis del modelo ante cambios que pueden considerarse razonables. — evaluado si la información revelada en las cuentas anuales relativa al deterioro de valor de los activos no corrientes cumplen con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera, así como a determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, según se define en el art. 35.2. b) de la Ley 22/2015, de Auditoría de Cuentas, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión, o en su caso, que se haya incorporado en éste la referencia correspondiente al informe separado sobre la información no financiera en la forma prevista en la normativa y en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en el informe de gestión y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores².
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de Distribuidora Internacional de Alimentación S.A. en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 7 de febrero de 2019.

Periodo de contratación

La Junta General de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2018 nos nombró como auditores de la Sociedad por un periodo de tres años para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018, 2019 y 2020. Con anterioridad fuimos designados auditores por acuerdos de la Junta General de Accionistas a partir del ejercicio 2011 y con anterioridad realizamos la auditoría de cuentas anuales consolidadas del Grupo de forma ininterrumpida desde el ejercicio 1995.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C nº S0702



Maria Lacarra
Inscrito en el R.O.A.C: nº 20.411

7 de febrero de 2019



KPMG AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/01288

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2018

(Junto con el Informe de Auditoría)



Contenido

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo	1
(2) Bases de Presentación	3
(a) Comparación de la información	3
(b) Proceso de financiación	6
(c) Empresa en funcionamiento	7
(d) Moneda funcional y moneda de presentación	9
(e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables	9
(3) Aplicación y distribución de Resultados	9
(4) Normas de Registro y Valoración	10
(a) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera	10
(b) Inmovilizado intangible	10
(c) Inmovilizado material	13
(d) Activos no corrientes mantenidos para la venta	14
(e) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización	14
(f) Arrendamientos	15
(g) Instrumentos financieros	16
(h) Contabilidad de operaciones de cobertura	20
(i) Instrumentos de patrimonio propio en poder de la Sociedad	22
(j) Existencias	22
(k) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	23
(l) Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	23
(m) Subvenciones, donaciones y legados	23
(n) Planes de prestaciones definidas	24
(o) Indemnizaciones por cese	24
(p) Retribuciones a empleados	25
(q) Provisiones	25
(r) Ingresos por venta de bienes	25
(s) Impuesto sobre beneficios	26
(t) Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio	27
(u) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente	28
(v) Medioambiente	29
(w) Transacciones entre empresas del grupo	29
(5) Inmovilizado Intangible	29
(a) Fondo de comercio y deterioro de valor	30
(b) Bienes totalmente amortizados	30
(6) Inmovilizado Material	31
(a) General	31
(b) Deterioro de valor de inmovilizado material	32
(c) Bienes totalmente amortizados	34
(d) Seguros	35
(e) Inmovilizado material afecto a garantías	35
(7) Arrendamientos Financieros - Arrendatario	35
(8) Arrendamientos Operativos - Arrendatario	36
(9) Arrendamientos Operativos - Arrendador	38
(10) Política y Gestión de Riesgos	38
(a) Factores de riesgo financiero	39
(b) Riesgo de tipo de cambio	39
(c) Riesgo de precio	39

(d)	Riesgo de crédito	39
(e)	Riesgo de liquidez	41
(f)	Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable	45
(11)	Inversiones en Instrumentos de Patrimonio de Empresas del Grupo	45
(12)	Inversiones Financieras y Deudores Comerciales	50
(a)	Inversiones financieras en empresas del grupo	51
(b)	Inversiones financieras	52
(c)	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	52
(d)	Créditos a cobrar a proveedores	53
(e)	Deterioro del valor	53
(13)	Existencias	54
(a)	Limitaciones en la disponibilidad	54
(b)	Seguros	54
(14)	Periodificaciones	54
(15)	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	54
(16)	Fondos Propios	55
(a)	Capital	55
(b)	Reservas	56
(c)	Otros instrumentos de patrimonio neto	57
(d)	Dividendos	57
(17)	Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos	58
(18)	Provisiones a largo plazo y corto plazo	58
(19)	Transacciones con pagos basados en acciones	59
(20)	Deudas Financieras y Acreedores Comerciales	59
(a)	Deudas con empresas del grupo y asociadas	60
(b)	Deudas	60
(c)	Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar	64
(21)	Situación Fiscal	65
(22)	Información Medioambiental	73
(23)	SalDOS y Transacciones con Partes Vinculadas	73
(a)	SalDOS con partes vinculadas	73
(b)	Transacciones de la Sociedad con sociedades dependientes y asociadas	73
(c)	Información relativa a Administradores y de Alta Dirección	74
(24)	Ingresos y Gastos	77
(a)	Importe neto de la cifra de negocios	77
(b)	Aprovisionamientos	77
(c)	Cargas sociales	77
(d)	Resultados por deterioro y enajenaciones de inmovilizado	78
(e)	Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	78
(25)	Compromisos y Contingencias	78
(a)	Entregados	79
(b)	Recibidos	79
(c)	Contingencias	79
(26)	Información sobre Empleados	80
(27)	Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta	80
(28)	Honorarios de Auditoría	81
(29)	Hechos Posteriores	81

BALANCE

Al 31 de Diciembre de 2018

(Expresado en miles de euros)

		2018	Reexpresado(*)
		31 de Diciembre	31 de Diciembre
ACTIVO	Notas		
Inmovilizado intangible	5	69.375	81.262
Desarrollo		22.112	14.974
Concesiones		107	126
Patentes, licencias, marcas y similares		224	2.746
Fondo de comercio		35.689	54.140
Aplicaciones Informáticas		10.086	7.436
Otro inmovilizado intangible		1.157	1.840
Inmovilizado material	6	508.224	548.944
Terrenos y construcciones		238.138	275.136
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado material		266.619	271.506
Inmovilizado en curso y anticipos		3.467	2.302
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		728.331	761.953
Instrumentos de patrimonio	11	720.331	760.953
Créditos a empresas	12 (a)	8.000	1.000
Inversiones financieras a largo plazo	12 (b)	25.831	25.190
Instrumentos de patrimonio		36	36
Créditos a terceros		206	192
Otros activos financieros		25.589	24.962
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		44.223	52.948
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (superior al ciclo de explotación)	12 (c)	42.994	51.182
Periodificaciones a largo plazo	14	1.229	1.766
Activos por impuesto diferido	21	38.347	125.871
Total activos no corrientes		1.414.331	1.596.168
Activos no corrientes mantenidos para la venta	11	11.768	10.013
Existencias	13	221.644	233.853
Comerciales		212.574	225.086
Materias primas y otros aprovisionamientos		7.558	5.953
Anticipos a proveedores		1.512	2.814
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12 (c)	409.727	369.992
Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo	10 (d)	44.529	46.895
Clientes empresas del grupo y asociadas		315.639	273.846
Deudores varios		45.918	48.619
Personal		786	505
Activos por impuesto corriente	21	2.757	21
Otros créditos con las Administraciones Públicas	21	98	106
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12 (a)	375.013	312.490
Créditos a empresas		65.000	40.000
Otros activos financieros		310.013	272.490
Inversiones financieras a corto plazo	12 (b)	2.816	3.241
Créditos		23	51
Derivados		18	-
Otros activos financieros		2.775	3.190
Periodificaciones a corto plazo	14	385	407
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	15	69.067	158.611
Tesorería		69.067	158.611
Total activos corrientes		1.090.420	1.088.607
TOTAL ACTIVO		2.504.751	2.684.775

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2018.

(*) Datos reexpresados, ver detalles en la nota 2(b) Comparación de la información.

BALANCE

Al 31 de Diciembre de 2018

(Expresado en miles de euros)

		2018	Reexpresado(*)
	Notas	31 de Diciembre	2017
		31 de Diciembre	31 de Diciembre
PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
Fondos Propios	16	(99.113)	202.043
Capital		62.246	62.246
Capital escriturado		62.246	62.246
Reservas		78.956	104.108
Legal y estatutarias		13.021	13.021
Otras reservas		65.935	91.087
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(55.861)	(60.359)
Resultado del ejercicio		(191.274)	85.275
Otros instrumentos de patrimonio neto		6.820	10.773
Ajustes por cambios de valor		13	(55)
Operaciones de cobertura		13	(55)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	272	454
Total patrimonio neto		(98.828)	202.442
Provisiones a largo plazo	18	28.356	23.288
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		1.660	1.655
Otras provisiones		26.696	21.633
Deudas a largo plazo	20 (b)	918.075	954.657
Obligaciones y otros valores negociables		590.410	892.570
Deudas con entidades de crédito		296.374	28.413
Acreedores por arrendamiento financiero	7	17.260	20.871
Otros pasivos financieros		14.031	12.803
Pasivos por impuesto diferido	21	17.659	15.084
Total pasivos no corrientes		964.090	993.029
Provisiones a corto plazo		4.344	1.271
Deudas a corto plazo	20 (b)	640.915	189.811
Obligaciones y otros valores negociables		311.371	6.021
Deudas con entidades de crédito		275.552	127.198
Acreedores por arrendamiento financiero	7	7.671	8.597
Derivados		-	73
Otros pasivos financieros		46.321	47.922
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	20 (a)	65.040	87.758
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	20 (c)	928.602	1.209.753
Proveedores a corto plazo		563.785	989.931
Proveedores, empresas del grupo y asociadas a corto plazo		232.760	69.064
Acreedores varios		73.282	69.248
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		22.341	24.283
Pasivos por impuesto corriente	21	-	2.917
Otras deudas con las Administraciones Públicas	21	35.235	53.491
Anticipos de clientes		1.199	819
Periodificaciones a corto plazo		588	711
Total pasivos corrientes		1.639.489	1.489.304
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		2.504.751	2.684.775

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2018.

(*) Datos reexpresados, ver detalles en la nota 2(b) Comparación de la información.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de Diciembre de 2018

(Expresada en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas	2018	Reexpresado(*) 2017
Importe neto de la cifra de negocios	24 (a)	4.188.401	4.391.714
Ventas		4.044.560	4.246.575
Prestaciones de servicios		143.841	145.139
Trabajos realizado por la empresa para su activo		3.576	5.219
Aprovisionamientos	24 (b)	(3.422.709)	(3.562.830)
Consumo de mercaderías		(3.362.202)	(3.507.025)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(17.860)	(14.883)
Trabajos realizados por otras empresas		(39.812)	(41.043)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	13	(2.835)	121
Otros ingresos de explotación		258.246	273.887
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	24 (e)	257.676	273.148
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	17	570	739
Gastos de personal		(440.782)	(425.972)
Sueldos, salarios y asimilados		(347.749)	(335.201)
Cargas sociales	24 (c)	(93.039)	(90.602)
Provisiones		6	(169)
Otros gastos de explotación		(420.187)	(403.730)
Servicios exteriores		(393.203)	(385.652)
Tributos		(8.556)	(9.972)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(11.689)	(3.217)
Otros gastos de gestión corriente		(6.739)	(4.889)
Amortización de inmovilizado	5 y 6	(124.205)	(120.253)
Imputación de subvenciones de Inmovilizado no financiero y otras	17	243	363
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	5, 6 y 24 (d)	(57.468)	(9.386)
Deterioros y pérdidas		(56.658)	(6.534)
Resultados por enajenaciones y otras		(810)	(2.852)
Resultado de explotación		(14.885)	149.012
Ingresos financieros		25.088	23.032
De participaciones en instrumentos de patrimonio	11	20.891	19.651
En empresas del grupo y asociadas		20.891	19.651
De valores negociables y de créditos del activo inmovilizado		4.197	3.381
De empresas del grupo y asociadas		1.222	829
De terceros		2.975	2.552
Gastos financieros		(33.424)	(19.113)
Por deudas con terceros		(33.967)	(18.976)
Por actualización de provisiones		543	(137)
Diferencias de cambio		10	378
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(68.112)	(38.870)
Deterioros y pérdidas	11 y 12 (a)	(70.092)	(38.870)
Resultados por enajenaciones y otras		1.980	-
Resultado financiero		(76.438)	(34.573)
Resultado antes de impuestos		(91.323)	114.439
Impuesto sobre beneficios	21	(99.951)	(29.164)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(191.274)	85.275

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2018.

(*) Datos reexpresados, ver detalles en la nota 2(b) Comparación de la información.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

(Expresado en miles de euros)

	<u>2018</u>	Reexpresado (*) <u>2017</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>(191.274)</u>	<u>85.275</u>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
Por coberturas de los flujos de efectivo	91	(196)
Efecto impositivo	(23)	49
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	<u>68</u>	<u>(147)</u>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Subvenciones, donaciones y legados	(243)	(363)
Efecto impositivo	61	91
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (nota 17)	<u>(182)</u>	<u>(272)</u>
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u>(191.388)</u>	<u>84.856</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2018.

(*) Datos reexpresados, ver detalles en la nota 2(b) Comparación de la información.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2018

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

(Expresado en miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>Capital escriturado</u>	<u>Reservas</u>	<u>Acciones propias</u>	<u>Resultados de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Otros instrumentos de patrimonio propio</u>	<u>Ajustes por cambios de valor</u>	<u>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016		62.246	75.662	(66.571)	-	207.385	21.013	92	726	300.553
Ajustes por reexpresión		-	(48.387)	-	-	-	-	-	-	(48.387)
Saldo al 1 de enero de 2017		62.246	27.275	(66.571)	-	207.385	21.013	92	726	252.166
Ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	85.275	-	(147)	(272)	84.856
Operaciones con socios o propietarios		-	(2.017)	6.212	-	-	(10.240)	-	-	(6.045)
Emisión de pagos basados en acciones		-	-	-	-	-	(4.893)	-	-	(4.893)
Operaciones con acciones propias		-	(1.458)	1.458	-	-	-	-	-	-
Entrega de acciones propias		-	(559)	4.754	-	-	(5.347)	-	-	(1.152)
Distribución del beneficio del ejercicio		-	78.850	-	-	(207.385)	-	-	-	(128.535)
Traspaso del resultado del ejercicio anterior		-	-	-	207.385	(207.385)	-	-	-	-
Reservas		-	207.385	-	(207.385)	-	-	-	-	-
Dividendos		-	(128.535)	-	-	-	-	-	-	(128.535)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		62.246	104.108	(60.359)	-	85.275	10.773	(55)	454	202.442
Ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	(191.274)	-	68	(182)	(191.388)
Operaciones con socios o propietarios		-	(134)	4.498	-	-	(3.953)	-	-	411
Emisión de pagos basados en acciones	19	-	-	-	-	-	1.602	-	-	1.602
Entrega de acciones propias		-	(134)	4.498	-	-	(5.555)	-	-	(1.191)
Distribución del beneficio del ejercicio		-	(25.018)	-	-	(85.275)	-	-	-	(110.293)
Traspaso del resultado del ejercicio anterior		-	-	-	85.275	(85.275)	-	-	-	-
Reservas	16	-	85.307	-	(85.275)	-	-	-	-	32
Dividendos		-	(110.325)	-	-	-	-	-	-	(110.325)
Saldos al 31 de diciembre de 2018		62.246	78.956	(55.861)	-	(191.274)	6.820	13	272	(98.828)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2018

(Expresado en miles de euros)

			Reexpresado (*)
	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(91.323)	114.439
Ajustes del resultado		275.846	155.066
Amortización del inmovilizado	5 y 6	124.205	120.253
Correcciones valorativas por deterioro		141.274	48.500
Variación de provisiones		4.289	(5.686)
Imputación de subvenciones	17	(243)	(363)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	24 (d)	810	2.852
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		(1.980)	-
Ingresos financieros		(25.088)	(23.032)
Gastos financieros		33.424	19.113
Diferencias de cambio		(10)	(378)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		68	(147)
Otros ingresos y gastos		(903)	(6.046)
Cambios en el capital corriente		(312.957)	68.164
Existencias		9.374	8.693
Deudores y otras cuentas a cobrar		(39.099)	(42.883)
Otros activos corrientes	14	22	238
Acreedores y otras cuentas a pagar		(280.863)	101.299
Provisiones		(10.993)	1.099
Otros pasivos corrientes		(123)	(124)
Otros activos y pasivos no corrientes	12 (c) y 14	8.725	(158)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(8.472)	(11.655)
Pagos de intereses		(23.536)	(18.865)
Cobros de dividendos	11	20.891	19.651
Cobros de intereses		1.241	852
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(7.068)	(13.293)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(136.906)	326.014
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos por inversiones		(167.692)	(157.712)
Empresas del grupo y asociadas	11	(21.019)	(69.402)
Inmovilizado intangible	5	(16.964)	(13.843)
Inmovilizado material	6 y 20 (b)	(129.128)	(68.999)
Otros activos financieros	12 (b)	(216)	-
Activos no corrientes mantenidos para venta	11	(365)	-
Unidad de negocio	5 y 6	-	(5.468)
Cobros por desinversiones		24.518	23.530
Empresas del grupo y asociadas	11	9.352	1.386
Inmovilizado intangible	5	-	35
Inmovilizado material	6	14.977	16.009
Otros activos financieros		189	6.100
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(143.174)	(134.182)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		300.861	(67.235)
Emisión		537.394	337.653
Obligaciones y otros valores negociables	20 (b)	-	300.000
Deudas con entidades de crédito		537.176	36.785
Otras deudas		218	868
Devolución y amortización de		(236.533)	(404.888)
Obligaciones y otros valores negociables	20 (b)	-	(201.648)
Deudas con entidades de crédito		(132.610)	(156.894)
Deudas con empresas del grupo y asociadas		(103.923)	(46.254)
Otras deudas		-	(92)
Pagos por dividendos y remuneración de otros instrumentos de Patrimonio		(110.325)	(128.535)
Dividendos	16 (d)	(110.325)	(128.535)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		190.536	(195.770)
Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes		(89.544)	(3.938)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		158.611	162.549
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio		69.067	158.611

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2018.

(*) Datos reexpresados, ver detalles en la nota 2(b) Comparación de la información.



MEMORIA 2018

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (en adelante la Sociedad o DIA) se constituyó en España el día 24 de junio de 1966 como sociedad anónima, por un período de tiempo indefinido. Su domicilio social y fiscal está situado en Las Rozas de Madrid.

La Sociedad tiene por objeto social la realización de las siguientes actividades, tanto en territorio nacional como extranjero:

(a) La compraventa y distribución al por mayor o al por menor en el mercado interno y externo de productos del ramo de alimentación y de cualesquiera otros productos destinados al consumo; productos de uso doméstico sanitarios, de parafarmacia, homeopatía, dietética, óptica, cosmética, bisutería, droguería, perfumería e higiene personal; y productos de alimentación, higiénico sanitarios e insecticidas, y cualesquiera otros productos de gran consumo para animales.

(b) La realización de operaciones patrimoniales; la adquisición, venta y arrendamiento de bienes muebles e inmuebles; y la realización de operaciones financieras, en la medida permitida por la legislación aplicable.

(c) La prestación de servicios de colaboración empresarial de todo tipo para la comercialización de productos y servicios de telecomunicaciones, y muy especialmente de telefonía, mediante la conclusión de los oportunos acuerdos con las compañías habilitadas para el suministro y distribución de todos estos productos y servicios. Dicha colaboración incluirá en todo caso y en la medida permitida por la legislación aplicable la comercialización de los referidos productos y servicios de telecomunicaciones.

(d) La prestación de servicios de colaboración empresarial de todo tipo para la comercialización de productos y servicios propios de las entidades de crédito, entidades de pago, entidades de dinero electrónico y establecimientos de cambio de moneda, de conformidad con lo previsto en el objeto social y la autorización administrativa de estas entidades. Dicha colaboración incluirá, en la medida permitida por la legislación aplicable y, en su caso, sujeta a la previa autorización administrativa de resultar necesaria, la prestación, comercialización y distribución de los productos y servicios de estas entidades.

(e) La realización de actividades relacionadas con la comercialización y/o la venta a través de internet o cualesquiera medios telemáticos de toda clase de productos y servicios de lícito comercio, y en especial productos de alimentación, del hogar y pequeños electrodomésticos, productos multimedia, informáticos, artículos de fotografía, telefonía y productos de imagen o sonido, así como la prestación de toda clase de servicios a través de internet o cualesquiera otros medios telemáticos.

(f) La realización de actividades propias de las agencias de viajes, tanto mayoristas como minoristas, incluyendo, entre otras, la organización y venta de los denominados viajes combinados.

(g) La actividad de distribución al por menor de productos petrolíferos, así como la explotación de estaciones de servicio y el comercio al por menor de carburantes y combustibles de venta al público.

(h) La adquisición, tenencia, disfrute, gestión, administración y enajenación de valores representativos del capital de entidades residentes y no residentes en territorio español, mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales.

(i) La dirección, coordinación, asesoramiento y apoyo a sociedades participadas o aquellas sociedades con las que colabore en virtud de relaciones contractuales como contratos de franquicia y similares.

(j) La realización de actividades de depósito y almacenaje de toda clase de mercancías y productos, tanto para la Sociedad como para otras empresas.

Su actividad principal es el comercio al por menor de productos de alimentación a través de autoservicios, propios o en régimen de franquicia, que utilizan el rótulo de establecimientos de las enseñas de DIA Market, DIA Maxi, Clarel, Cada DIA. La Sociedad abrió su primer establecimiento en Madrid en 1979.

La Sociedad posee participaciones en sociedades dependientes. Como consecuencia de ello la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La información relativa a las participaciones en empresas del grupo se presenta en la nota 11 de esta memoria.

La presentación de las cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo del Grupo.

Los Administradores de la Sociedad han formulado el 7 de febrero de 2019, las cuentas anuales consolidadas de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2018, de conformidad con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y con las demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable, que presentan unas pérdidas consolidadas atribuidas a la Sociedad Dominante de 352.587 miles de euros y un patrimonio negativo neto consolidado atribuible a la Sociedad Dominante de 166.062 miles de euros.

Acontecimientos relevantes del ejercicio 2018

Con fecha 15 de octubre de 2018, la Sociedad informó mediante Hecho Relevante comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, CNMV) que, "a raíz de un proceso de revisión de las estimaciones del cierre financiero de 2018, la Sociedad rebaja sus estimaciones de resultados para el presente ejercicio" y que asimismo "deben incorporarse determinados ajustes a los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio 2017, que se estima podrían tener un efecto patrimonial negativo por un importe aproximado de 70 millones de euros".

Posteriormente, con fecha 22 de octubre de 2018, la Sociedad emitió un segundo Hecho Relevante como continuación del mencionado anteriormente, en el que informaba que, "tras calcular su efecto fiscal, la Sociedad ha concluido que el efecto patrimonial negativo se reduce a, aproximadamente, 56 millones de euros y es atribuible en su mayor parte al negocio de Iberia" y que, "De acuerdo con la normativa contable vigente, una vez se finalice el proceso de validación y confirmación del citado importe, cuando se formulen las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2018 la Sociedad procederá a reexpresar las cifras de 2017, que se presentarán a efectos comparativos".

Asimismo, tal y como se comunicó en el Hecho Relevante de fecha 28 de diciembre de 2018, en atención a su deber de diligencia y máxima transparencia, la Sociedad decidió extender la revisión a sus filiales extranjeras operativas (Portugal, Brasil y Argentina).

A raíz de dicha revisión, se identificaron y, por tanto, se consideró necesario realizar nuevos ajustes en las cuentas anuales consolidadas de 2017, ajustes que son atribuibles a la filial en Brasil, y que tienen un efecto patrimonial consolidado agregado negativo de 11,3 millones de euros.

Como consecuencia de lo expuesto, la Sociedad puso en marcha, con el apoyo de asesores forenses, las correspondientes investigaciones en España y Brasil dirigidas a esclarecer los hechos que habrían dado lugar a los mencionados ajustes (atribuibles tanto a irregularidades como a supuestos de error) y a identificar, en su caso, a las personas responsables. La investigación en España está completada. En el caso de Brasil, la investigación no ha finalizado. Como resultado de las mismas, no se han identificado irregularidades adicionales a las descritas en la nota 2 (a).

Las investigaciones realizadas han puesto de manifiesto la existencia de prácticas irregulares que habrían sido realizadas por determinados empleados y directivos (incluyendo algunos de los anteriores miembros de la alta dirección de la Sociedad), eludiendo los controles internos establecidos por la Sociedad.

En consecuencia, la Sociedad, con el asesoramiento de sus abogados, ha adoptado y seguirá adoptando las medidas disciplinarias y legales que considere oportunas frente a conductas o comportamientos irregulares, de acuerdo con las políticas de cumplimiento de la Sociedad y la normativa vigente. Asimismo, y aunque la Sociedad cuenta con unos sistemas de control internos adecuados y diligentes, procederá a revisar y, en su caso, a implementar algunas políticas y procedimientos internos adicionales con el objetivo de reforzar aún más su control interno.

Los efectos que dichos acontecimientos han tenido en las cuentas anuales con indicación de las notas donde se explican de forma detallada dichos efectos han sido los siguientes:

a) Como resultado de las incorrecciones identificadas, se ha procedido a la reexpresión de cifras comparativas del ejercicio 2017. La nota 2 (a) incluye información de la naturaleza e importe final de dichos ajustes y sus efectos en cada una de las partidas de balance y cuenta de resultados de las cuentas anuales del ejercicio 2017.

b) Por su parte, la revisión a la baja en las estimaciones de resultados para el ejercicio 2018 ha llevado a la Sociedad a anticipar la realización de los correspondientes tests de deterioro de activos no corrientes y análisis de recuperabilidad de los activos por impuesto diferido, actualizados posteriormente con el plan de negocio aprobado formalmente por el Consejo de Administración el 30 de enero de 2019, resultando en:

- el reconocimiento de deterioro en partidas de inmovilizado material, intangible y fondo de comercio por importe de 45.771, 412 y 10.780 miles de euros, respectivamente. Véase más detalle en las notas 5, 6 y 24 (d).
- el reconocimiento de ajustes a los activos por impuesto diferido en base a un análisis de recuperabilidad de los mismos por importe de 17.337 millones de euros (ver nota 21).

Asimismo, la Sociedad ha iniciado un proceso de refinanciación de la deuda bancaria. Ver más detalles del proceso de financiación en nota 2.c y 20.

La Sociedad ha decidido enajenar su participación en el negocio de Clarel (Beauty by Dia, S.A.) como mantenida para la venta en el balance, como se comunicó en el Hecho Relevante del 28 de diciembre de 2018. Véanse más detalles en notas 2 (c), 6 y 28. Adicionalmente, como resultado de la necesidad de valorar la inversión de Clarel a su valor recuperable, se ha efectuado un deterioro de la participación por importe de 51.372 miles de euros que ha sido registrado en la línea de “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” en la cuenta de pérdidas y ganancias (ver nota 11).

En cuanto a la evolución del negocio durante el 2018, analizando el comportamiento de las ventas netas a nivel España se observa un descenso de la venta neta del 3,6% motivada principalmente por un descenso del 2,3% en las ventas comparables y una evolución casi estable del espacio de venta medio durante el período. Por formatos, La Plaza y Dia&Go incrementaron sus ventas, pero el resto de tiendas disminuyeron sus volúmenes, particularmente las operadas en el ámbito suburbano.

La pérdida neta del ejercicio comparada con el resultado positivo registrado en 2017, una vez reexpresado, refleja el impacto de varios factores, principalmente un descenso del margen comercial bruto del 7,77% (769,3 millones de euros en 2018 vs 834,1 millones de euros en 2017).

La disminución en los resultados de la Sociedad y los efectos en resultados de los deterioros antes mencionados han resultado en una situación de fondos propios negativos en la Sociedad dominante. Dichas circunstancias, unidas a las condiciones de financiación bajo las que la Sociedad opera en la actualidad, requieren una valoración de la capacidad de la Sociedad y para seguir operando bajo el principio de empresa en funcionamiento. Véanse detalles del análisis realizado por la Sociedad en la nota 2(d).

En el contexto de la reflexión estratégica iniciada por la Sociedad en el primer semestre del ejercicio 2018 con el apoyo de una consultora global de primer nivel, y a la luz de la disminución en las estimaciones de resultados, la Sociedad avanzó durante el 2018 en la preparación de un nuevo plan de negocio para los próximos cinco años. Los resultados provisionales de dichos trabajos han sido utilizados para la negociación de una refinanciación con las principales entidades bancarias de la Sociedad. Con fecha 30 de enero de 2019, el Consejo de Administración ha aprobado formalmente el nuevo plan de negocio para el periodo 2019-2023, que ha sido utilizado para la realización del test de deterioro de los activos no corrientes y análisis de recuperabilidad de los activos por impuesto diferido.

El nuevo plan de negocio ha sido construido bajo unas premisas fundamentales que consisten en: la mejora de la oferta de frescos, construir una marca propia diferenciadora e innovadora, racionalizar y mejorar el surtido de productos y mejorar la percepción de precios. El plan contempla en España el cierre de tiendas de las cuales 300 tiendas han sido identificadas individualmente para su cierre durante el 2019 y un relanzamiento del modelo de franquicias. El plan requiere un esfuerzo significativo de implementación durante los dos primeros años y de renovación de tiendas a partir del año 2020 que se espera redunde en un aumento en ventas y en la mejora de márgenes a partir de 2020 y en los ejercicios siguientes.

(2) Bases de Presentación

(a) Comparación de la información

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste mediante Real Decreto 1159/2010 y Real Decreto 602/2016, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2018, que han sido formuladas el 7 de febrero de 2019, serán aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas sin modificación alguna.

Las cuentas anuales del ejercicio 2018 presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de ingresos y gastos reconocidos, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria de las cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior, que difieren de las aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad el 20 de abril de 2018 por las modificaciones que se detallan a continuación:

Estado de situación financiera	Reexpresión			Reexpresado al 31 de diciembre de 2017
	Presentado al 31 de diciembre del 2017	Irregularidades/corrección de errores (1)	CDSI (2)	
Activos no corrientes	1.554.641	41.527	-	1.596.168
Activos corrientes	1.069.881	(25.734)	44.460	1.088.607
Total Activo	2.624.522	15.793	44.460	2.684.775
Total Patrimonio neto	254.452	(52.010)	-	202.442
Pasivos no corrientes	993.029	-	-	993.029
Pasivos corrientes	1.377.041	67.803	44.460	1.489.304
Total Patrimonio Neto y pasivo	2.624.522	15.793	44.460	2.684.775

Irregularidades y corrección de errores

Como consecuencia de las irregularidades y errores identificados en el ejercicio 2018 que se detallan en la nota 1, las cifras comparativas del ejercicio 2017 han sido reexpresadas.

A continuación se muestra el detalle por conceptos de la reexpresión:

ACTIVO	Descuento comerciales a proveedores a)	Facturas pendientes recibir b)	Facturas inmovilizado c)	Provisiones y Otros España d)	Impacto fiscal e)	TOTAL
Inmovilizado material	-	-	26,2	(2,0)	-	24,2
Activos por impuesto diferido	-	-	-	-	17,4	17,4
Activos no corrientes	-	-	26,2	(2,0)	17,4	41,6
Existencias	-	-	-	(5,1)	-	-5,1
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(6,3)	-	-	(5,8)	-	-12,1
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	(8,5)	-	-8,5
Activos corrientes	(6,3)	-	-	(19,4)	-	(25,7)
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Descuento comerciales a proveedores a)	Facturas pendientes recibir b)	Facturas inmovilizado c)	Provisiones y Otros España d)	Impacto fiscal e)	TOTAL
Reservas	(23,1)	(24,3)	-	(17,2)	16,1	-48,5
Pérdida del ejercicio	(4,5)	3,1	-	(3,9)	1,3	-4,0
Total patrimonio neto	(27,6)	(21,2)	-	(21,1)	17,4	(52,5)
Deuda financiera corriente	-	-	-	(8,5)	-	-8,5
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	21,3	21,2	-	2,7	-	45,2
Otros pasivos financieros	-	-	26,2	5,1	-	31,3
Pasivos corrientes	21,3	21,2	26,2	(0,7)	-	68,0
CUENTA DE RESULTADOS	Descuento comerciales a proveedores a)	Facturas pendientes recibir b)	Facturas inmovilizado c)	Provisiones y Otros España d)	Impacto fiscal e)	TOTAL
Importe neto de la cifra de negocios	-	-	-	(2,2)	-	-2,2
Otros ingresos	-	-	-	(0,5)	-	-0,5
Consumo de mercaderías y otros consumibles	(4,5)	3,1	-	(2,1)	-	-3,5
Gastos de personal	-	-	-	0,9	-	0,9
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	1,3	1,3
Total resultados	(4,5)	3,1	-	(3,9)	1,3	(4,0)

a) Descuentos comerciales a proveedores:

El origen de la corrección se encuentra en una sobreestimación de los descuentos comerciales a percibir de los proveedores en España. Este ajuste, debido a irregularidades, ha supuesto, en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, un incremento en el epígrafe “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” por importe de 21,3 millones de euros, una disminución de “deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” por importe de 6,3 millones de euros así como una disminución de “Reservas” por

importe de 23,1 millones de euros. El efecto en la cuenta de resultados del ejercicio 2017, supone un aumento en el epígrafe de “consumo de mercaderías y otros consumibles” por importe de 4,5 millones de euros.

b) Facturas pendientes de recibir (compras):

Corresponde a facturas de proveedores que fueron objeto de registro en un período distinto al que les correspondía. Esta corrección ha supuesto en la cuenta de resultados del ejercicio 2017, un aumento del epígrafe “Consumo de mercaderías y otros consumibles” por importe de 3,1 millones de euros y, en el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2017, un incremento del epígrafe “Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar” por importe de 21,2 millones de euros y una disminución en el epígrafe “Reservas” por importe de 24,3 millones de euros.

c) Facturas pendientes de recibir (inmovilizado):

Adicionalmente, también se identificaron facturas pendientes de recibir de proveedores de inmovilizado contabilizadas de forma irregular en un periodo distinto al que correspondía, por lo que se han ajustado los devengos de los importes de las inversiones realizadas en 2017 por importe de 26,2 millones de euros. El efecto total tiene como contrapartida el epígrafe “otros pasivos financieros”.

Dicho ajuste no ha tenido efecto patrimonial dado que el posible efecto en la amortización de los ejercicios 2017 y 2016 no se ha considerado significativo, al tratarse de inversiones realizadas a finales de ejercicio cuya amortización se inició el 1 de enero del ejercicio siguiente.

d) Provisiones y otros (España)

Las reservas al 31 de diciembre de 2017 han sido corregidas disminuyendo su importe en 17,2 millones de euros debido a estimaciones de provisiones por diversos conceptos que se arrastraban de un ejercicio a otro y la Sociedad ha registrado en el período de devengo correspondiente. Estas correcciones tuvieron un impacto negativo en la cuenta de resultados del ejercicio 2017 por un importe de 3,9 millones de euros.

Las correcciones han tenido como objetivo reflejar los siguientes impactos:

- adecuada asignación de las pérdidas por roturas de mercancías;
- adecuada asignación de los devengos de los ingresos de DIA por fidelización de proveedores;
- correcta asignación de los importes devengados por cupones de fidelización abonados a los franquiciados;
- adecuada contabilización por la redención de ofertas a franquicias;
- incremento de las estimaciones iniciales de la provisión por el devengo de las retribuciones variables;
- asignación al ejercicio correspondiente del devengo de otras estimaciones de provisiones.

Las contrapartidas se muestran en la tabla.

e) Efecto fiscal de los ajustes

El efecto fiscal de estos ajustes en la cuenta de resultados de 2017 aumentan el epígrafe de “impuesto sobre beneficios” en 1,3 millones de euros y, en el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2017, aumenta el epígrafe “Reservas” en un importe de 16,1 millones de euros, de manera que el epígrafe “Activos por impuestos diferidos” se incrementa en un importe de 17,4 millones de euros.

Los efectos impositivos asociados a las correcciones mencionadas se han considerado como activos por impuestos diferidos y no como una disminución en los pasivos por impuestos corrientes.

Acuerdo conjunto en CD Supply Innovation, S.L.

Como resultado de lo mencionado en la nota 11, la Sociedad ha incorporado sus existencias y sus cuentas a pagar con CDSI por la consideración de la Sociedad como principal frente a los proveedores. Con el fin de hacer los saldos del ejercicio 2017 comparables con los del ejercicio actual, el Grupo ha modificado las cifras al 31 de diciembre de 2017, siendo este impacto, fundamentalmente, un aumento de existencias, y proveedores por importe de 44 millones de euros.

(b) Proceso de financiación

A continuación se detallan los acontecimientos ocurridos durante el último trimestre de 2018 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales en relación con el proceso de financiación y los acuerdos alcanzados para la Sociedad.

Desde el mes de octubre de 2018, la Sociedad mantuvo un proceso de diálogo con sus principales entidades financieras de relación. Como resultado de ello, el 18 de noviembre de 2018 dichas entidades financieras acreedoras llegaron a un primer acuerdo (fase I) para el mantenimiento de la deuda bancaria de la Sociedad así como el restablecimiento de algunas líneas de financiación, con vencimiento inicial el 30 de noviembre de 2018 siendo posteriormente prorrogado hasta el 31 de diciembre de 2018. Tras dicho vencimiento, se alcanzó un acuerdo que ha quedado reflejado en un Contrato de Financiación (fase II) cuyos términos principales son los siguientes:

- i) *Importe total:* 894,7 millones de euros distribuidos en diversos tramos según el instrumento financiero, el importe, y las entidades financieras que lo facilitan.
- ii) *Finalidad del acuerdo:* disponer de acceso a financiación a corto plazo que permita a la Sociedad y sus filiales atender las necesidades de circulante de DIA España y parte de las filiales del Grupo. Igualmente, el acuerdo ha supuesto la cancelación de algunas líneas de crédito que no se encontraban dispuestas.
- iii) *Fecha de vencimiento final:* 31 de mayo de 2019, excepto para diversos tramos que se establecen en los años 2020 y 2022.
- iv) *Principales compromisos y obligaciones:*
 - a) Obligaciones personales de hacer y no hacer y entrega de información habituales en este tipo de operaciones de financiación conforme al rating actual de la compañía.
 - b) No distribución de dividendos de DIA a sus accionistas sin el consentimiento de las entidades financieras en tanto no se haya amortizado la totalidad de la deuda con las mismas.
 - c) Continuar con los procesos de desinversión de sus negocios "Clarel" y "Cash&Carry" (MAX Descuento), activos que no forman parte de su negocio principal.
 - d) Proponer a la Junta General durante el primer trimestre de 2019 un aumento de capital por un importe de 600 millones de euros con anterioridad al primer vencimiento establecido en la financiación. En este sentido, la Sociedad ha cerrado un acuerdo con Morgan Stanley & Co. International plc. en virtud del cual esta entidad se ha comprometido a asegurar un aumento de capital por importe de 600 millones de euros, sujeto a determinadas condiciones (véase nota 16.(a)).
- v) *Garantías otorgadas a 31 de diciembre de 2018:*
 - a) Garantía personal de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A., Twins Alimentación, S.A.U., Beauty By DIA, S.A.U., DIA E-shopping, S.L., Pe-Tra Servicios a la Distribución, S.L., Grupo El Árbol Distribución y Supermercados, S.A.U.
 - b) Prenda sobre las acciones titularidad de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A., sobre Twins Alimentación, S.A.U., Beauty By DIA, S.A.U., DIA E-shopping, S.L., Grupo El Árbol Distribución y Supermercados, S.A.U., así como sobre las acciones titularidad de Twins Alimentación, S.A.U. sobre Pe-Tra Servicios a la Distribución, S.L.
 - c) Prenda sobre las acciones titularidad de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A., sobre DIA Portugal Supermercados, Sociedade Unipessoal, LDC.
 - d) Prenda sobre las acciones titularidad de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. y Pe-Tra Servicios a la Distribución S.L. sobre DIA Argentina, S.A.
 - e) Prenda sobre los derechos de crédito derivados de contratos de financiación entre Sociedades del Grupo DIA otorgados por Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A.

- f) Prenda sobre determinadas cuentas corrientes bancarias de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A., Twins Alimentación, S.A.U., Beauty By DIA, S.A.U., DIA E-shopping, S.L., y Pe-Tra Servicios a la Distribución, S.L.

vi) *Garantías otorgadas a 31 de enero de 2019:*

- a) Garantía personal de DIA World Trade SA.
b) Prenda sobre las acciones titularidad de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A., sobre DIA Brasil Sociedade Ltda. y DIA World Trade S.A.

vii) *Garantías comprometidas a otorgarse en el mes de febrero de 2019:*

- a) Prenda de segundo rango sobre las acciones titularidad de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A., sobre DIA Portugal Supermercados, Sociedade Unipessoal, LDC.
b) Garantías hipotecarias sobre determinados activos inmobiliarios localizados en España, así como garantías sobre determinados derechos de propiedad intelectual registrados en España.

- viii) *Ratios financieros (Covenant):* se establece que el cociente de Deuda Neta “restated” y EBITDA “restated”, definidos en el contrato, no puede superar 3.50x. (A partir de junio 2019).

En el siguiente cuadro se muestra de manera resumida la estructura de la nueva financiación, complementándose con el resto de información que se muestra en la memoria, y en concreto, en la nota 20 “Deudas Financieras y Acreedores Comerciales” de la memoria.

Miles de euros	Facility A	Facility B	Facility C	Facility D	Facility E	Facility F	Total		
Importe	92.652	194.117	242.687	336.878	-	28.347	894.681		
Vencimiento	may-19	may-19	may-19	abr-20 jun-22	154.768 182.110	may-19	Mayo 2019 3.347 Abril 2020 25.000		
Instrumento	RCF(*)	RCF(*) Créditos Créditos balanceables con confirming	124.350 5.000 64.766	Créditos balanceables con confirming Confirming	101.000 141.687	RCF(*) Créditos balanceables con factoring	229.222 107.656	Avales y créditos documentarios	RCF(*) 25.000 Confirming 3.347

(*) *Revolving credit facility.*

Una vez concluida la fase II con la formalización de este Contrato de Financiación, la Sociedad está abierta a las propuestas de las entidades bancarias participantes de cara a llegar a futuros acuerdos en relación al primer vencimiento de este Contrato de Financiación. Durante el mes de enero de 2019 se han iniciado negociaciones con estas entidades con el fin de acometer la fase III del proceso de refinanciación, cuyo objetivo es definir una nueva estructura de deuda que permita atender las necesidades de liquidez en el curso normal de las operaciones que se derivan del nuevo plan de negocio y contribuir a una ejecución exitosa de la ampliación de capital que se pondrá en la Junta General de Accionistas.

Como resultado de estas negociaciones, el día 6 de febrero de 2019 la compañía ha informado al mercado que sus principales acreedores sindicados le han notificado, sujeto a ciertas condiciones, incluyendo el desembolso de un aumento de capital con derechos de suscripción preferente por un importe de 600 millones de euros, su respaldo indicativo a una prórroga de la fecha de vencimiento final de sus actuales líneas de financiación que permanecerán con posterioridad al aumento de capital, por un importe de 765 millones de euros, hasta marzo de 2023.

(c) Empresa en funcionamiento

Según el análisis a continuación, la Sociedad ha elaborado estas cuentas anuales del ejercicio 2018 siguiendo el principio de empresa en funcionamiento.

A 31 de diciembre de 2018, el Patrimonio neto asciende a un importe negativo de 98.828 miles de euros (202.442 miles de euros positivo a 31 de diciembre de 2017 una vez reexpresado), y el capital circulante, calculado como activos corrientes menos pasivos corrientes, excluyendo los activos y pasivos mantenidos para la venta, es asimismo negativo y asciende a 560.837 miles de euros (importe negativo de 410.710 miles de euros a 31 de diciembre de 2017). El resultado del ejercicio asciende a una pérdida de 191.274 miles de euros (85.275 miles de euros de beneficio en 2017, una vez reexpresado) y la variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo ha sido negativa de 89.544 miles de euros (negativa por importe de 3.938 millones de euros en 2017).

De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, cuando las pérdidas dejan reducido el patrimonio neto de la Sociedad a una cantidad inferior a la mitad del capital social, a no ser que éste se aumente o se reduzca en la medida suficiente, la Sociedad se encuentra en causa de disolución, y en este caso los administradores deben convocar la junta general en el plazo de dos meses para que adopte el acuerdo de disolución o aquél o aquéllos acuerdos que sean necesarios para la remoción de la causa.

En el contexto del proceso de refinanciación en curso de su deuda bancaria, el 31 de diciembre de 2018 la Sociedad anunció la firma de un Acuerdo de Crédito de hasta 894,7 millones de euros, que incluía varias líneas de capital circulante (incluidas: factoring, confirming y líneas de crédito bilaterales), con vencimiento principalmente el 31 de mayo de 2019 (salvo por algunos tramos menores que vencen en 2020 y 2022).

En virtud de dicho Acuerdo de Crédito, la Sociedad, entre otras cosas, acordó someter a la Junta General de Accionistas (que se prevé celebrar antes del 31 de marzo de 2019) una ampliación de capital con derechos de suscripción preferente de al menos 600 millones de euros que, de aprobarse y suscribirse con éxito, contribuiría a reequilibrar el patrimonio neto negativo de la Sociedad antes del vencimiento del Acuerdo de Crédito.

Por lo tanto, el Acuerdo de Crédito otorga a la Sociedad un plazo razonable para realizar en el segundo trimestre de 2019 una ampliación de capital que reestablezca el equilibrio del patrimonio neto, y que cambie su estructura de capital y perfil financiero.

Para mitigar el riesgo de ejecución asociado a dicha ampliación de capital, el 28 de noviembre de 2018, la Sociedad suscribió un acuerdo con Morgan Stanley en virtud del cual Morgan Stanley se comprometió a asegurar un aumento de capital por importe de 600 millones de euros, sujeto a determinadas condiciones (entre otras, que Morgan Stanley y la Sociedad suscriban un contrato de aseguramiento definitivo en términos habituales para este tipo de operaciones) (ver nota 2b).

LetterOne Investment Holdings, S.A. accionista titular indirecto del 29,001% del capital social (véase nota 26.1) ha manifestado que, a la fecha de formulación del anuncio público de una Oferta Pública de Adquisición voluntaria sobre la Sociedad, no tiene intención de votar a favor de ninguna decisión de la Sociedad que tenga por objeto la emisión de acciones u otros instrumentos convertibles en acciones cuya ejecución tenga lugar antes de que la CNMV publique el resultado de la Oferta Pública de Adquisición voluntaria.

Este acuerdo firmado con Morgan Stanley exige, entre otros, que con anterioridad a la firma del contrato de aseguramiento definitivo se acuerde una financiación a largo plazo de la estructura de capital de la Sociedad existente mediante nuevas líneas de financiación, para proporcionar a la Sociedad una estructura de capital sostenible adecuada para apoyar el aumento de capital.

Por lo tanto, la Sociedad está actualmente abierta a propuestas de las entidades financieras acreedoras del Acuerdo de Crédito para alcanzar un nuevo acuerdo que extienda el vencimiento actual de la deuda fijado el 31 de mayo de 2019 a una fecha posterior a más largo plazo. En este sentido, el 6 de febrero de 2019 la Sociedad informó al mercado de que sus principales acreedores sindicados le habían notificado, sujeto a ciertas condiciones, incluyendo el desembolso de un aumento de capital con derechos de suscripción preferente por un importe de 600 millones de euros, su respaldo indicativo a una prórroga de la fecha de vencimiento final de sus actuales líneas de financiación sindicada que permanecerán con posterioridad al aumento de capital, por un importe de 765 millones de euros, hasta marzo 2023 (sujeto a la obligación de amortización anticipada de hasta 100 millones de euros con cargo al producto de la venta de activos no estratégicos Clarel y Max Descuento).

A su vez, este nuevo acuerdo de crédito con los bancos exigirá la ejecución con éxito de la ampliación de capital.

Sobre esta base, la Sociedad, según lo acordado con sus acreedores el 31 de diciembre de 2018, ha continuado promoviendo la ampliación de capital, que, tal y como está estructurado actualmente, permitiría resolver en plazo la situación del patrimonio neto y la estructura de capital de la Sociedad a largo plazo.

Teniendo en cuenta todo lo anterior, y dada la situación actual de las negociaciones, aunque no se puede asegurar que la ampliación de capital y la nueva estructura de financiación se complete a tiempo, y por tanto existe una incertidumbre material que puede generar dudas sobre la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, los administradores de la Sociedad actualmente esperan que: (i) se formalice el acuerdo con los bancos para refinanciar la deuda del Acuerdo de Crédito actual a largo plazo, conforme al respaldo indicativo trasladado a la Sociedad (ii) se pueda suscribir el contrato de aseguramiento de la ampliación de capital definitivo con Morgan Stanley, y (iii) la ampliación de capital se apruebe y se lleve a cabo con éxito, resultando todo esto en una estructura de capital sostenible y con una nueva fecha a largo plazo para la Sociedad que resulte coherente con su nuevo Plan de Negocio y que, en última instancia, permitirá a la Sociedad seguir operando en virtud del principio de empresa en funcionamiento y alcanzar sus objetivos a largo plazo.

Por lo tanto, la Sociedad continúa actualmente plenamente comprometida con el plan descrito anteriormente y está tomando todas las medidas y acciones necesarias que le permitan cumplir con los hitos pendientes para concluirlo satisfactoriamente.

(d) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano al euro, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales.

Estimaciones contables relevantes e hipótesis

- Evaluación del potencial deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación: véase nota 4(b) y (c).
- Evaluación del potencial deterioro de valor del fondo de comercio: véase nota 4 (b) y nota 6
- Evaluación de la recuperabilidad de activos por impuesto diferido (véase nota 21)
- Plan de incentivos a largo plazo: véase nota 19.
- Análisis de posibles contingencias o pasivos vinculados a procesos en curso: (véase nota 10).

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente. Se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de sucesos futuros que pueden tener un efecto financiero sobre la Sociedad y que se cree que son razonables bajo las circunstancias.

(3) Aplicación y distribución de Resultados

La propuesta de aplicación de pérdidas del ejercicio 2018 formulada por el Consejo de Administración que se va a presentar a la Junta General Ordinaria de Accionistas consiste en su traspaso íntegro por importe de 191.274.360,71 euros a resultados negativos de ejercicios anteriores.

La distribución del resultado positivo del ejercicio 2017 aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas el 20 de abril de 2018 (antes de las reexpresiones realizadas a la cuenta de resultados del ejercicio 2017) fue la siguiente:

Base de reparto	Euros
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	88.897.812,34
Reservas voluntarias	21.288.446,06
Total	110.186.258,40

Distribución	Euros
Dividendos (*)	110.186.258,40
Total	110.186.258,40

(*) El dividendo ordinario a distribuir propuesto por los Administradores fue de 0,18 euros brutos por cada una de las acciones con derecho a percibirlo. La cifra indicada fue una estimación sobre la base de que el número de acciones con derecho a percibirlo fuera de 612.145.880 acciones, una vez efectuadas las correcciones oportunas.

Con fecha 17 de julio de 2018 la Sociedad ha pagado un dividendo de 0,18 euros brutos por acción por un importe de 110.325 miles de euros, con cargo al resultado del ejercicio 2017 y a reservas.

Al 31 de diciembre, los importes de las reservas no distribuibles (véase nota 16 (b)) son como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
Reserva legal	13.021	13.021
Reserva por capital amortizado	5.688	5.688
Otras reservas no distribuibles	15.170	15.170
Total	33.879	33.879

Señalar que, entre los principales términos del Contrato de Financiación suscrito el 31 de diciembre de 2018 entre la Sociedad y la banca acreedora de la deuda destaca la existencia de un pacto de no distribución de dividendos de la Sociedad a sus accionistas sin el consentimiento de las entidades financieras que suscriben los Acuerdos de Financiación en tanto no se haya amortizado la totalidad de su deuda actual con las mismas (véase nota 2).

(4) Normas de Registro y Valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales han sido las siguientes:

(a) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se realizan.

Las diferencias positivas y negativas que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

(b) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos efectuados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los costes incurridos en la realización de actividades que contribuyen a desarrollar el valor del negocio de la Sociedad en su conjunto, como fondo de comercio, marcas y similares generadas internamente, así como los gastos de establecimiento se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

(i) Desarrollo

La Sociedad procede a capitalizar los gastos de desarrollo incurridos en proyectos específicos e individualizados para cada actividad, principalmente de aplicaciones informáticas y propiedad industrial, que cumplen las siguientes condiciones:

- Existe una clara asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto.
- Existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto en el caso de explotación directa como venta a un tercero y la rentabilidad económico-comercial del proyecto esta razonablemente asegurada.
- La financiación para completar la realización del mismo, la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible están razonablemente aseguradas.

Los gastos imputados a resultados en ejercicios anteriores, no pueden ser objeto de capitalización posterior cuando se cumplen las condiciones.

En el momento que se complete el proyecto, los gastos de desarrollo se reclasifican a la partida de aplicaciones informáticas.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

(ii) Combinaciones de negocio y fondos de comercio

En las combinaciones de negocios, la Sociedad aplica el método de adquisición. La fecha de adquisición es aquella en la que la Sociedad obtiene el control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos, los instrumentos de patrimonio neto emitidos y cualquier contraprestación contingente que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones a cambio del control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocios, excluye cualquier desembolso que no forma parte del intercambio por el negocio adquirido. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren.

La Sociedad reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable. El exceso existente entre el coste de la combinación de negocios y el importe neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, se registra como fondo de comercio. En su caso, el defecto, después de evaluar el importe de la contraprestación entregada y la identificación y valoración de los activos netos adquiridos, se reconoce en resultados.

El fondo de comercio representa el exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos en la operación. En consecuencia, el fondo de comercio sólo se reconocerá cuando haya sido adquirido a título oneroso y corresponda a los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado.

El fondo de comercio se asigna a las unidades generadoras de efectivo (UGE) que se espera vayan a beneficiarse de la combinación de negocios en la que surgió dicho fondo de comercio.

El fondo de comercio reconocido por separado se amortiza linealmente durante su vida útil estimada, valorándose por su precio de adquisición menos la amortización acumulada, y en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas. La vida útil se determina de forma separada para cada una de las UGE a las que se haya asignado y se estima que es 10 años (salvo prueba en contrario). Al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro del valor de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado un fondo de comercio y, en caso de que exista, se comprueba su eventual deterioro.

Después del reconocimiento inicial y hasta el 31 de diciembre de 2015, el fondo de comercio se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas. Desde el 1 de enero de 2016, el fondo de comercio se valora por su coste, minorada en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

(iii) Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas adquiridas y desarrolladas por la propia empresa, que incluyen todas las aplicaciones referentes a las terminales de punto de venta, almacenes, oficinas y microinformática, se reconocen por su coste de adquisición o producción. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

(iv) Derechos de traspaso

Los derechos de traspaso corresponden a los derechos de arrendamiento de locales de negocio adquiridos a título oneroso, en los que la Sociedad se ha subrogado y se valoran por su coste de adquisición. Se amortizan linealmente en diez años, periodo que no supera la duración del contrato de alquiler.

(v) Patentes, licencias, marcas y similares

La propiedad industrial se lleva a coste menos amortización acumulada y el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor reconocido. La amortización se lleva por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada en diez años, así como la inversión en desarrollo de modelos comerciales y desarrollo de surtidos, que se amortizan en cuatro años.

(vi) Costes posteriores

Los costes posteriores incurridos en el inmovilizado intangible, se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

(vii) Vida útil y amortizaciones

La amortización de los inmovilizados intangibles se determina linealmente mediante la aplicación de los siguientes años de vida útil estimados:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Aplicaciones informáticas	3
Derechos de traspaso	10
Fondo de comercio	10
Marcas	10
Otro inmovilizado intangible	Duración del contrato

El fondo de comercio y de acuerdo con el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, se ha empezado a amortizar prospectivamente y a partir del 1 de enero de 2016.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(viii) Deterioro del valor del inmovilizado

La Sociedad evalúa y determina la necesidad de efectuar correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (e) de esta nota.

(c) Inmovilizado material

(i) Reconocimiento inicial

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe “Trabajos efectuados por la empresa para su activo” de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado material se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Dado que el periodo medio de ejecución de las obras de almacenes y tiendas no supera los doce meses, no existen intereses y otras cargas financieras que resulten significativos y que se consideren como mayor importe de los inmovilizados.

Las inversiones de carácter permanente realizadas en inmuebles arrendados por la Sociedad mediante un contrato de arrendamiento operativo se clasifican como inmovilizado material. Las inversiones se amortizan durante el plazo menor de su vida útil o el plazo del contrato de arrendamiento, considerando las prórrogas.

Los bienes del inmovilizado material incorporados con anterioridad al 31 de diciembre de 1996 se valoran al precio de adquisición más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las normas legales correspondientes.

(ii) Amortizaciones

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina linealmente mediante la aplicación de los siguientes años de vida útil estimados:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	40
Construcciones en tiendas alquiladas	10 – 20
Instalaciones técnicas y maquinaria	3 – 7
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4 -10
Otro inmovilizado material	3 – 5

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad revisa los valores residuales estimados y los métodos y periodos de amortización aplicados al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(iii) Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

(iv) Deterioro de valor de los activos

La Sociedad evalúa y determina la necesidad de efectuar correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (e) de esta nota.

(d) Activos no corrientes mantenidos para la venta

La Sociedad reconoce en este epígrafe los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos, cuyo valor contable va a ser recuperado fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por uso continuado. Para clasificar los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos como mantenidos para la venta, éstos deben encontrarse disponibles, en sus condiciones actuales, para su enajenación inmediata, sujetos exclusivamente a los términos usuales y habituales a las transacciones de venta, siendo igualmente necesario que la baja del activo se considere altamente probable.

Los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no se amortizan, valorándose al menor de su valor contable y valor razonable menos los costes de venta.

(e) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso. De conformidad con la experiencia histórica, la Sociedad considera que existen indicios de deterioro cuando el EBITDA ajustado (entendido como el resultado de explotación antes de amortizaciones y deterioro, resultado en operaciones de inmovilizado y otros ingresos y gastos no recurrentes) de una tienda que se considera madura (esto es, que tiene más de dos años de existencia) ha sido negativo durante los dos últimos años. Asimismo, se realiza el test de deterioro en todas las tiendas que tienen registrado un deterioro pendiente de revertir.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la UGE a la que pertenece, cada tienda es una unidad generadora de efectivo.

De conformidad con la experiencia histórica, la Sociedad considera que existen indicios de deterioro de valor cuando el desempeño de una tienda que se considera madura (esto es, que tiene más de dos años de existencia) ha sido negativo durante los dos últimos años, así como aquellas en las que se ha registrado un deterioro de valor. En el presente ejercicio, la Sociedad ha ampliado en las circunstancias en las que ha estimado necesario, el criterio de identificación de deterioro de valor a aquellas tiendas con resultado operativo negativo durante el último año exclusivamente. Si existen tales indicios se estima el valor recuperable de los activos asignados a cada unidad generadora de efectivo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, deducidos los costes de enajenación, y su valor en uso. Dicho valor recuperable se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados, aplicando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja el valor del dinero en el tiempo y considerando los riesgos específicos asociados al activo.

La determinación del citado valor recuperable, así como la evaluación de la existencia, o no, de indicios de deterioro de valor de las unidades generadoras de efectivo requiere el uso de juicios y estimaciones por parte de la Dirección.

Para estimar el valor recuperable la Sociedad utiliza el plan estratégico. Dicho plan estratégico generalmente abarca un periodo de cinco años. Para periodos superiores, a partir del quinto año, se utilizan proyecciones basadas en dicho plan estratégico aplicando una tasa de crecimiento esperada constante. En la nota 6(b) se incluyen algunas de las principales hipótesis consideradas en la determinación del valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo a las que se encuentran distribuidas los activos no corrientes.

Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor. En este caso, el valor en libros se ajusta al valor recuperable, imputando la pérdida a la cuenta de resultados. Los cargos por amortización de periodos futuros se ajustan al nuevo valor contable durante la vida útil remanente. Se analiza el deterioro de cada activo individualmente considerado, salvo cuando se trata de activos que generan flujos de efectivo que no son independientes con los generados por otros activos (unidades generadoras de efectivo).

A los efectos de comparar el valor contable con el valor recuperable, se considera que el valor contable de los activos sujetos a deterioro en cada tienda corresponde a los activos deteriorables, excluyendo aquellos activos de la tienda que por su naturaleza pueden ser reutilizados en otras tiendas como TPVs, elementos de frío o estanterías.

Cuando tienen lugar nuevos eventos, o cambios en circunstancias ya existentes, que evidencian que una pérdida por deterioro registrada en un periodo anterior pudiera haber desaparecido o haberse reducido, se realiza una nueva estimación del valor recuperable del activo o unidad generadora de efectivo correspondiente. Las pérdidas por deterioro previamente registradas se revierten únicamente si las hipótesis utilizadas en el cálculo del valor recuperable hubieran cambiado desde que se reconociera la pérdida por deterioro más reciente. En este caso, el valor en libros del activo o unidad generadora de efectivo se incrementa hasta su nuevo valor recuperable, con el límite del valor neto contable que habría tenido dicho activo o unidad generadora de efectivo de no haber registrado pérdidas por deterioro en periodos previos. La reversión se registra en la cuenta de resultados consolidada y los cargos por amortización de periodos futuros se ajustan al nuevo valor en libros.

(f) Arrendamientos

(i) Contabilidad del arrendador

La Sociedad tiene cedido a sus concesionarios el derecho de uso de determinados espacios dentro de los establecimientos comerciales DIA bajo contratos de subarrendamiento, así como los establecimientos arrendados a franquiciados, que son contratos donde no se transfieren a los terceros de forma sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos.

- Arrendamientos operativos

Los activos arrendados a los concesionarios bajo contratos de arrendamiento operativo se presentan de acuerdo a la naturaleza de los mismos resultando de aplicación los principios contables que se desarrollan en el apartado (c) de esta nota.

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos, netos de los incentivos concedidos, se reconocen como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de consumo de los beneficios derivados del uso del activo arrendado.

(ii) Contabilidad del arrendatario

La Sociedad tiene concedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

Los arrendamientos que al inicio de contrato transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

- Arrendamientos financieros

Al comienzo del arrendamiento financiero, la Sociedad reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Las cuotas de arrendamiento contingentes se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

Los principios contables que se aplican a los activos utilizados por la Sociedad en virtud de la suscripción de contratos de arrendamiento clasificados como financieros son los mismos que los que se desarrollan en el apartado (c) de esta nota. No obstante, si al inicio del comienzo del arrendamiento no existe certeza razonable de que la Sociedad va a obtener la propiedad al final del plazo de arrendamiento de los activos, éstos se amortizan durante el menor de la vida útil o el plazo del mismo.

- **Arrendamientos operativos**

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

Las cuotas de arrendamiento contingentes se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

(iii) Operaciones de venta con arrendamiento posterior

Las operaciones de venta de activos conectadas a operaciones de arrendamiento posterior que reúnen las condiciones propias de un arrendamiento financiero, se consideran operaciones de financiación, por lo que no se modifica la naturaleza del activo y no se reconoce ningún resultado.

(g) Instrumentos financieros

(i) Clasificación y separación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Sociedad en el momento de su reconocimiento inicial.

(ii) Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iii) Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se reconocen inicialmente al valor razonable. Los costes de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se reconocen a valor razonable registrando las variaciones en resultados. El valor razonable no se reduce por los costes de transacción en que se pueda incurrir por su eventual venta o disposición por otra vía. Los intereses y dividendos devengados se incluyen en las partidas por su naturaleza.

(iv) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante a lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

(v) Inversiones en empresas del grupo

Se consideran empresas del grupo aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio o cuando las empresas están controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo Dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

El control es el poder, para dirigir las políticas financieras y de explotación de una empresa, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder de la Sociedad o de terceros.

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada. Las inversiones en empresas del grupo adquiridas con anterioridad al 1 de enero de 2010, incluyen en el coste de adquisición, los costes de transacción incurridos.

Si una inversión deja de cumplir las condiciones para clasificarse en esta categoría, se reclasifica a inversiones disponibles para la venta y se valora como tal desde la fecha de la reclasificación.

(vi) Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

(vii) Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

En particular, la Sociedad da de baja los créditos comerciales que mantiene con sus proveedores, relacionados con los descuentos comerciales concedidos por estos, cuando son cedidos en operaciones de “factoring” en las que la Sociedad no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés. Por el contrario, la Sociedad no da de baja estos créditos comerciales y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida cuando retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

(viii) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

- Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

El importe de la pérdida por deterioro del valor de los activos financieros valorados a coste amortizado, es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales. Para instrumentos de deuda clasificados como inversiones a vencimiento, la Sociedad utiliza el valor de mercado de los mismos, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

- Deterioro de valor en inversiones en empresas del grupo e instrumentos de patrimonio valorados a coste

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor en uso o el valor razonable menos los costes de venta.

En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación de la Sociedad en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de la enajenación final o de los flujos estimados que se espera recibir del reparto de dividendos y de la enajenación final de la inversión.

La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo en aquellos casos, en los que se deben imputar a patrimonio neto, según lo indicado en este apartado, en el subapartado (v) Inversiones en empresas del grupo.

No obstante, y en determinados casos, salvo mejor evidencia del importe recuperable de la inversión, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada, ajustado, en su caso, a los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, corregido por las plusvalías tácitas netas existentes en la fecha de la valoración.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

La corrección valorativa por deterioro de valor de la inversión se limita al valor de la misma, excepto en aquellos casos en los que se hubieran asumido por parte de la Sociedad obligaciones contractuales, legales o implícitas, o bien haya efectuado pagos en nombre de las sociedades. En este último caso, se reconoce una provisión de acuerdo con los criterios expuestos en el apartado (p) Provisiones.

- **Reconocimiento de ingresos financieros relacionados con activos financieros deteriorados**

El ingreso financiero de activos financieros para los que se ha reconocido una pérdida por deterioro de valor, se reconoce en base al tipo de descuento utilizado para descontar los flujos de efectivo futuros estimados.

(ix) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El intercambio de instrumentos de deuda entre la Sociedad y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes. La Sociedad considera que las condiciones son sustancialmente diferentes si el valor actual de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento el tipo de interés efectivo original, difiere al menos en un 10 por ciento del valor actual descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original.

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en resultados formando parte del resultado de la misma. En caso contrario, los flujos modificados se descuentan al tipo de interés efectivo original, reconociendo cualquier diferencia con el valor contable previo, en resultados. Asimismo, los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo financieros y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado.

La Sociedad reconoce la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero o de una parte del mismo cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluida cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido en resultados.

La deuda financiera se clasifica como pasivo corriente a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir la liquidación del pasivo durante al menos 12 meses después de la fecha de cierre sobre la que se informa.

La Sociedad contabilizará los intercambios de instrumentos de deuda con un prestamista, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes, como una cancelación del pasivo financiero original y consiguiente reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, una modificación sustancial de las condiciones de un pasivo financiero existente o de una parte del mismo se contabilizará como una cancelación del pasivo financiero original y consiguiente reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero que se haya cancelado y la contraprestación pagada, en la que se incluirá cualquier activo transferido distinto de efectivo o cualquier pasivo asumido, se reconocerá en el resultado del ejercicio.

En el caso de que se determine que los nuevos términos o modificaciones de un pasivo financiero no sean sustancialmente distintos a los existentes y por lo tanto se determine que la modificación no es sustancial, el pasivo financiero existente no se dará de baja en cuentas. La Sociedad recalculará el importe en libros bruto del pasivo financiero y reconocerá en el resultado del ejercicio una pérdida o ganancia por modificación. El importe en libros bruto del pasivo financiero se volverá a calcular como el valor actual de los flujos de efectivo contractuales renegociados o modificados descontados al tipo de interés efectivo original del pasivo financiero.

Contratos de permuta de renta variable (equity swap)

Tal y como se detalla en la nota 20 b), la Sociedad ha suscrito contratos de permuta de renta variable (Equity Swap) con entrega física. A la fecha de suscripción de este tipo de acuerdos, la Sociedad recibe de la entidad financiera un importe nominal equivalente al producto del número de acciones subyacentes por el precio por acción fijado en el contrato. Al vencimiento, la Sociedad liquida con la entidad financiera dicho importe nominal, neto de cualquier depósito constituido a favor de esta en base a las cláusulas del acuerdo.

Cuando un Equity Swap se liquida en acciones (se reciben o se entregan), la calificación del contrato requiere un análisis previo, en su conjunto, del intercambio de flujos y de la operación principal con el objetivo de concluir si el fondo económico del contrato sigue siendo un derivado genuino, o por el contrario el derivado financiero se configura como un medio para retener los riesgos de unas acciones previamente enajenadas (circunstancia que implicaría negar la baja), o con el propósito de asumir los riesgos y beneficios inherentes a la condición de propietario antes de adquirir la titularidad jurídica de los instrumentos de patrimonio (lo que traería consigo el reconocimiento de una adquisición de acciones con pago aplazado).

Dado que la liquidación en acciones es probable (lo cual queda así articulado en el contrato de permuta suscrito por la Sociedad), desde una perspectiva contable cabe afirmar que se ha producido la adquisición de las acciones (o la retención de las mismas si estas forman parte de la autocartera) porque las condiciones económicas de la operación ponen de manifiesto que la Sociedad asume los riesgos y ventajas sustanciales inherentes a la titularidad de esos instrumentos de patrimonio. Por tanto, en el momento del acuerdo, la Sociedad reconoce una adquisición de acciones con pago aplazado o, alternatively si se trata de acciones propias, no da de baja las mismas y reconoce la deuda con la entidad financiera por el importe recibido.

(x) Confirming

La Sociedad tiene contratadas con diversas entidades financieras operaciones de confirming para la gestión del pago a los proveedores. Los pasivos comerciales cuya liquidación se encuentra gestionada por las entidades financieras se muestran en la partida de deudas comerciales anticipadas por entidades de crédito, del epígrafe “acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” del balance hasta el momento en el que se ha producido su liquidación, cancelación o expiración.

Los ingresos satisfechos en contraprestación de las adquisiciones de las facturas o documentos de pago de los pasivos comerciales registrados por la Sociedad se reconocen en el momento de su concesión en la partida de “Otros ingresos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(xi) Fianzas

Las fianzas recibidas como consecuencia de los contratos de subarrendamiento, se valoran por su valor nominal, dado que el efecto de actualizar no es significativo.

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de alquiler, se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable, se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento.

(h) Contabilidad de operaciones de cobertura

Los instrumentos financieros derivados, que cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas, se reconocen inicialmente por su valor razonable, más, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la contratación de los mismos o menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. No obstante, los costes de transacción, se reconocen posteriormente en resultados, en la medida que no forman parte de la variación efectiva de la cobertura.

La Sociedad realiza coberturas de valor razonable, de los flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios extranjeros. Asimismo, la Sociedad ha optado por registrar las coberturas del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme como una cobertura de los flujos de efectivo.

Al inicio de la cobertura, la Sociedad designa y documenta formalmente las relaciones de cobertura, así como el objetivo y la estrategia que asume con respecto a las mismas. La contabilización de las operaciones de cobertura, sólo resulta de aplicación cuando se espera que la cobertura sea altamente eficaz al inicio de la cobertura y en los ejercicios siguientes para conseguir compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto, durante el periodo para el que se ha designado la misma (análisis prospectivo) y la eficacia real, se encuentre en un rango del 80-125% (análisis retrospectivo) y pueda ser determinada con fiabilidad.

Asimismo, en las coberturas de los flujos de efectivo de las transacciones previstas, la Sociedad evalúa si dichas transacciones son altamente probables y si presentan una exposición a las variaciones en los flujos de efectivo que podrían en último extremo afectar al resultado del ejercicio.

(i) Coberturas del valor razonable

Las coberturas de valor razonable efectuadas por la Sociedad se reconocen mediante la aplicación de los siguientes criterios:

- Las pérdidas o ganancias procedentes de la valoración del instrumento de cobertura a su valor razonable, en el caso de derivados que sean instrumentos de cobertura o el componente de tipo de cambio de una partida monetaria en el caso de instrumentos de cobertura que no sean derivados, se reconocen en el resultado del ejercicio en la misma partida de la cuenta de pérdidas y ganancias en la que se registran los resultados de la operación cubierta.
- Las pérdidas o ganancias de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen mediante el ajuste de valor contable de la misma con contrapartida en resultados, con independencia de que ésta se registre a coste o se trate de activos financieros calificados como disponibles para la venta.

Asimismo, en aquellos casos en los que la partida cubierta sea un instrumento financiero valorado a coste amortizado, la Sociedad comienza a amortizar el importe del ajuste contra resultados una vez que la partida deja de estar cubierta, recalculando el tipo de interés efectivo aplicable en dicha fecha.

La Sociedad interrumpe de forma prospectiva la contabilidad de coberturas de valor razonable en los casos en los que el instrumento de cobertura expira, es vendido, resuelto o ejercido, la cobertura deja de cumplir las condiciones para la contabilidad de coberturas o la Sociedad revoca la designación.

(ii) Coberturas de los flujos de efectivo

La Sociedad reconoce como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto las pérdidas o ganancias procedentes de la valoración a valor razonable del instrumento de cobertura que correspondan a la parte que se haya identificado como cobertura eficaz. La parte de la cobertura que se considere ineficaz, así como el componente específico de la pérdida o ganancia o flujos de efectivo relacionados con el instrumento de cobertura, excluidos de la valoración de la eficacia de la cobertura, se reconocen en la partida de variación de valor razonable en instrumentos financieros.

El componente separado de patrimonio neto asociado con la partida cubierta, se ajusta al menor valor del resultado acumulado del instrumento de cobertura desde el inicio de la misma o el cambio acumulado en el valor razonable o valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura. No obstante, si la Sociedad no espera que la totalidad o parte de una pérdida reconocida en patrimonio neto va a ser recuperada en uno o más ejercicios futuros, el importe que no se va a recuperar se reclasifica a la partida de variación de valor razonable de instrumentos financieros.

En las coberturas de transacciones previstas que dan lugar al reconocimiento de un activo o pasivo financiero, las pérdidas o ganancias asociadas que han sido reconocidas en patrimonio neto, se reclasifican a resultados en el mismo ejercicio o ejercicios durante los cuales el activo adquirido o pasivo asumido afectan al resultado y en la misma partida de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En las coberturas de transacciones previstas que dan lugar posteriormente al reconocimiento de un activo o un pasivo no financiero, la Sociedad reclasifica las pérdidas o ganancias reconocidas en patrimonio neto, contra el coste inicial o el valor contable del activo o pasivo no financiero.

La Sociedad interrumpe de forma prospectiva la contabilidad de coberturas cuando se producen las circunstancias indicadas en las coberturas de valor razonable. En estos casos el importe acumulado en patrimonio neto no se reconoce en resultados hasta que la transacción prevista tenga lugar. No obstante lo anterior los importes acumulados en el patrimonio neto se reclasifican a la partida de variación de valor razonable en instrumentos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en el que la Sociedad no espera que la transacción prevista vaya a producirse.

(i) Instrumentos de patrimonio propio en poder de la Sociedad

La adquisición por la Sociedad de instrumentos de patrimonio se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración de los fondos propios del balance. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La amortización posterior de los instrumentos, da lugar a una reducción de capital por el importe del nominal de dichas acciones y la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el nominal de las acciones se carga o abona a cuentas de reservas.

Los costes de transacción relacionados con instrumentos de patrimonio propio, incluyendo los costes de emisión relacionados con una combinación de negocios, se registran como una minoración de las reservas, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

Los dividendos relativos a instrumentos de patrimonio se reconocen como una reducción de patrimonio neto en el momento en el que tiene lugar su aprobación por la Junta General de Accionistas.

Los contratos que imponen a la Sociedad una obligación de adquirir instrumentos de patrimonio propio en efectivo o mediante la entrega de un activo financiero, se reconocen como un pasivo financiero por el valor actual del importe rescatable contra reservas. Los costes de transacción se reconocen igualmente como una minoración de reservas. Con posterioridad, el pasivo financiero se valora a coste amortizado o a valor razonable con cambio en la cuenta de pérdidas y ganancias en función de las condiciones establecidas para el rescate. Si finalmente el contrato no es ejercido por la Sociedad, se reclasifica el valor contable del pasivo financiero a reservas.

(j) Existencias

Las existencias se valoran inicialmente por el coste de adquisición.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja, así como ingresos accesorios u otras partidas similares, más los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición, y los impuestos indirectos no recuperables de la Hacienda Pública.

Las devoluciones de compras se imputan como menor valor de las existencias objeto de devolución, salvo que no fuera viable identificar las existencias devueltas, en cuyo caso se imputan como menor valor de las existencias de acuerdo con el método del precio medio ponderado.

El coste de las existencias es ajustado cuando el coste excede el valor neto realizable. Se entiende por valor neto realizable el precio de venta minorado por los costes de venta.

La corrección valorativa reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la corrección valorativa tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

Las correcciones valorativas y reversiones por deterioro de valor de las existencias se reconocen en el epígrafe de “Consumo de mercaderías y otros consumibles”.

(k) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

La Sociedad presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

A efectos del estado de flujos de efectivo, se incluyen como efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que son exigibles a la vista y que forman parte de la gestión de tesorería de la Sociedad. Los descubiertos bancarios se reconocen en el balance como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

(l) Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Estos importes representan pasivos por bienes y servicios proporcionados a la Sociedad antes del final del ejercicio financiero que se encuentran pendientes de pago. Los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar se presentan como pasivos corrientes a menos que el pago no venza en los 12 meses posteriores a la fecha de cierre sobre la que se informa. Se reconocen inicialmente por su valor razonable y con posterioridad se valora a coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

El gasto por aprovisionamiento de la Sociedad se ve reducido por descuentos de diversa naturaleza en función de las condiciones comerciales acordadas con los proveedores. Algunos descuentos son fijos y otros variables, cuya aplicación está sujeta al volumen acumulado de consumos durante un periodo establecido contractualmente o al volumen de ventas realizado por la Sociedad en sus establecimientos de los artículos de los proveedores correspondientes.

Los descuentos concedidos por proveedores se reconocen en el momento en que es probable que se vayan a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción del coste de las existencias que los causaron y el exceso, en su caso, como una minoración de la partida consumo de mercaderías y otros consumibles de la cuenta de resultados consolidada. Los principales descuentos aplicados a proveedores son los siguientes:

- Rappels: se negocian con un porcentaje en función de los volúmenes de compra realizados a los proveedores.
- Ingresos por Publicidad: son aportaciones que se negocian con los proveedores en función de la inclusión de sus referencias en folletos, displays, expositores, etc.
- Ingresos por fidelización: son aportaciones que se negocian con los proveedores basadas en las redenciones de cupones que realizan los clientes en las tiendas por la utilización de la tarjeta CLUB DIA.
- Otros conceptos de menor cuantía que se establecen en función de otras variables pactadas con los proveedores, como puede ser un porcentaje de las roturas de mercancía o la mejora en el servicio del transporte de la mercancía del proveedor.

Las negociaciones con los proveedores tienen lugar con carácter anual y se documenta formalmente. En cada cierre mensual, la Sociedad contabiliza los descuentos obtenidos de los proveedores. Para ello registra los cargos/facturas emitidos por estos conceptos a los proveedores y la estimación calculada por la Dirección Comercial. La realización de dichas estimaciones mensuales se basa en el presupuesto aprobado a alcanzar con cada uno de los proveedores y en el grado de avance de las negociaciones.

(m) Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados se contabilizan como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas y se han cumplido las condiciones para su concesión o no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las de carácter no monetario por el valor razonable del activo recibido.

En ejercicios posteriores las subvenciones, donaciones y legados se imputan a resultados atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones de capital se imputan al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas o en su caso, cuando se produzca la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos.

En el caso de activos no depreciables, la subvención se imputa a resultados del ejercicio en el que se produce la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos.

El importe de la corrección valorativa equivalente a la parte subvencionada, se registra como una pérdida irreversible de los activos directamente contra el valor de los mismos.

(n) Planes de prestaciones definidas

La Sociedad incluye en planes de prestaciones definidas, aquellos financiados mediante el pago de primas de seguros en los que existe la obligación legal o implícita de satisfacer directamente a los empleados las prestaciones comprometidas en el momento en el que éstas son exigibles o de proceder al pago de cantidades adicionales en el caso en los que el asegurador no efectúe el desembolso de las prestaciones correspondientes a los servicios prestados por los empleados en el ejercicio o en ejercicios anteriores.

El pasivo por prestaciones definidas reconocido en el balance corresponde al valor actual de los compromisos adquiridos a la fecha de cierre, menos el valor razonable a dicha fecha de los activos afectos al plan, menos los costes por servicios pasados no registrados. La Sociedad reconoce en ingresos y gastos reconocidos las pérdidas y ganancias actuariales en el ejercicio en el que se producen.

En los casos en los que el resultado obtenido como consecuencia de la realización de las operaciones a las que se hace referencia en el apartado anterior fuese negativo, es decir surge un activo, la Sociedad reconoce el mismo hasta el límite del importe del coste de los servicios pasados no reconocidos, más el valor actual de cualquier prestación económica disponible en la forma de reembolsos procedentes del plan o reducciones en las aportaciones futuras al mismo. Como consecuencia de ello, la Sociedad reconoce inmediatamente el coste de los servicios pasados correspondientes al ejercicio corriente en la medida que excedan de cualquier reducción en el valor actual de las prestaciones económicas mencionadas anteriormente. Si no hay cambio o se ha producido un incremento en el valor actual de las prestaciones económicas, se reconoce inmediatamente el importe del coste de los servicios pasados correspondientes al ejercicio corriente. El valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas, el coste por servicios prestados y el coste por servicios pasados se calcula con una periodicidad anual por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada.

El tipo de interés de descuento se determina en base a los tipos de mercado de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad crediticia, denominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y con plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes prestaciones.

El activo o pasivo por prestaciones definidas, se reconoce como corriente o no corriente en función del plazo de realización o vencimiento de las correspondientes prestaciones.

(o) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

(p) Retribuciones a empleados

La Sociedad reconoce el coste esperado de las retribuciones en forma de permisos remunerados cuyos derechos se van acumulando, a medida que los empleados prestan los servicios que les otorgan el derecho a su percepción. Si los permisos no son acumulativos, el gasto se reconoce a medida que se producen los permisos.

La Sociedad reconoce el coste esperado de la participación en ganancias o de los planes de incentivos a trabajadores cuando existe una obligación presente, legal o implícita como consecuencia de sucesos pasados y se puede realizar una estimación fiable del valor de la obligación.

(q) Provisiones

(i) Criterios generales

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal, contractual, implícita o tácita, como resultado de un suceso pasado, es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación, y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Los importes reconocidos en el balance corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar las obligaciones presentes, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con las provisiones y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión en cada fecha de cierre.

El efecto financiero de las provisiones se reconoce como gastos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las provisiones no incluyen el efecto fiscal, ni las ganancias esperadas por la enajenación o abandono de activos.

Los derechos de reembolso exigibles a terceros para liquidar la provisión se reconocen como un activo separado cuando no existan dudas sobre su cobro efectivo. El reembolso se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con la naturaleza del gasto, con el límite del importe de la provisión.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

(ii) Provisiones para impuestos

El importe de las provisiones para impuestos corresponde al importe estimado de las deudas tributarias determinado siguiendo los criterios generales expuestos anteriormente.

Las provisiones se dotan con cargo al impuesto sobre beneficios por la cuota del ejercicio, a gastos financieros por los intereses de demora y a otros resultados por la sanción. Los efectos de los cambios de estimación de las provisiones de ejercicios anteriores se reconocen en las partidas por su naturaleza, salvo que se trate de la corrección de un error.

(r) Ingresos por venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos.

No obstante, la Sociedad incluye los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tienen un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.

Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

- Ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Sociedad:

- Ha transmitido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes;
- No conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos y los costes incurridos o por incurrir pueden ser valorados con fiabilidad;
- Es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la venta; y
- Los costes incurridos o por incurrir relacionados con la transacción pueden ser valorados con fiabilidad.

La Sociedad tiene programas de fidelización de clientes que no generan créditos ya que consisten en la concesión de descuentos que se materializan en el momento de la venta y que se registran como menor importe de la transacción en las que éstos se aplican.

(s) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

Las deducciones y otras ventajas fiscales del impuesto sobre beneficios concedidas por Administraciones Públicas como una minoración de la cuota de dicho impuesto que en sustancia tengan la consideración de subvenciones oficiales se reconocen siguiendo los criterios expuestos en el apartado (I) Subvenciones, donaciones y legados.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad tributa en régimen consolidado con las sociedades dependientes Twins Alimentación, S.A., Pe-Tra Servicios a la Distribución, S.L., Beauty by Dia, S.A., Grupo El Árbol Distribución y Supermercados S.A., Compañía Gallega de Supermercados S.A. y Dia E-shopping S.L., bajo el régimen fiscal especial de consolidación fiscal recogido en el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (véase nota 21).

(i) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

(ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

(iii) Valoración

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

A estos efectos, la Sociedad ha considerado la deducción por reversión de medidas temporales desarrollada en la disposición transitoria trigésima séptima de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, como un ajuste al tipo impositivo aplicable a la diferencia temporaria deducible asociada a la no deducibilidad de las amortizaciones practicadas en los ejercicios 2013 y 2014.

(iv) Compensación y clasificación

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha de esperada de realización o liquidación.

(t) Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

La Sociedad reconoce los bienes o servicios recibidos o adquiridos en una transacción con pagos basados en acciones, en el momento de la obtención de dichos bienes o cuando se reciben los servicios. Si los bienes o servicios se reciben en una transacción con pagos basados en acciones que se liquidan en instrumentos de patrimonio se reconoce un incremento de patrimonio neto, mientras que si se liquidan en efectivo se reconoce un pasivo, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias o en el activo del balance.

La Sociedad reconoce las transacciones con pagos basados en acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio propio, incluyendo las ampliaciones de capital por aportaciones no dinerarias, así como el correspondiente incremento de patrimonio neto relacionado con las mismas, por el valor razonable de los bienes o servicios recibidos, a menos que dicho valor razonable no pueda ser estimado con fiabilidad, en cuyo caso el valor se determina por referencia al valor razonable de los instrumentos de patrimonio entregados.

Las entregas de instrumentos de patrimonio en contraprestación de los servicios prestados por los empleados de la Sociedad o terceros que suministran servicios similares se valoran por referencia al valor razonable de los instrumentos de patrimonio ofrecidos.

(i) Pagos a empleados basados en acciones liquidados mediante la emisión de instrumentos de patrimonio

Los pagos a empleados liquidados mediante la emisión de instrumentos de patrimonio se registran mediante la aplicación de los siguientes criterios:

- Si los instrumentos de patrimonio concedidos se convierten en irrevocables de forma inmediata en el momento de la concesión, los servicios recibidos se reconocen con cargo a resultados con el consiguiente aumento de patrimonio neto;

- Si los instrumentos de patrimonio concedidos se convierten en irrevocables cuando los empleados completan un determinado periodo de servicio, los servicios recibidos se reconocen durante el periodo de irrevocabilidad con abono a cuentas de patrimonio neto.

La Sociedad determina el valor razonable de los instrumentos concedidos a los empleados en la fecha de concesión.

En el caso que el periodo de consolidación de la prestación de servicios sea anterior a la fecha de concesión, se realiza una estimación del valor razonable de la contraprestación a esa fecha, momento en el que se revisará y se determinará el valor razonable de la misma.

Las condiciones para la irrevocabilidad referidas al mercado y otras condiciones no determinantes de la irrevocabilidad, se consideran en la determinación del valor razonable del instrumento. Las condiciones para la irrevocabilidad, distintas de las condiciones referidas al mercado, se consideran ajustando el número de instrumentos de patrimonio incluidos en la determinación del importe de la transacción, de forma que finalmente, el importe reconocido por los servicios recibidos, se base en el número de instrumentos de patrimonio que eventualmente se van a consolidar. En consecuencia, la Sociedad reconoce el importe por los servicios recibidos durante el periodo para la irrevocabilidad, en base a la mejor estimación del número de instrumentos que se van a consolidar y dicha estimación se revisa en función de los derechos que se espera que consoliden.

Una vez reconocidos los servicios recibidos y el correspondiente aumento de patrimonio neto, no se realizan ajustes adicionales al patrimonio neto tras la fecha de irrevocabilidad, sin perjuicio de realizar las correspondientes reclasificaciones en patrimonio neto.

(ii) Efecto fiscal

De acuerdo con lo establecido en la normativa fiscal vigente, los gastos liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio serán deducibles en el período impositivo en que se produzca la entrega de dichos instrumentos, surgiendo en estos casos una diferencia temporaria deducible como consecuencia del diferente momento temporal en que se produzca el registro contable del citado gasto y su deducibilidad fiscal.

(u) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

La Sociedad presenta el balance clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales sean formuladas.

-

(v) Medioambiente

La Sociedad realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como Otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren y, si aplicase, la Sociedad reconoce provisiones medioambientales.

(w) Transacciones entre empresas del grupo

Las transacciones entre empresas del grupo, salvo aquellas relacionadas con combinaciones de negocios, fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios mencionadas en los apartados anteriores, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(5) Inmovilizado Intangible

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado Intangible, distintas del Fondo de comercio, han sido los siguientes:

	Miles de euros					Total
	Desarrollo	Concesiones	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible	
Coste						
A 1 de enero de 2018	14.974	329	8.041	36.863	4.731	64.938
Altas	14.958	-	166	1.840	-	16.964
Bajas	47	-	-	(49)	(253)	(255)
Trasposos	(7.867)	-	45	7.822	-	-
Trasposos a activos mantenidos para la venta	-	-	(5.593)	-	-	(5.593)
A 31 de diciembre de 2018	22.112	329	2.659	46.476	4.478	76.054
Amortización						
A 1 de enero de 2018	-	(203)	(5.295)	(29.427)	(2.755)	(37.680)
Amortizaciones	-	(19)	(1.343)	(6.965)	(250)	(8.577)
Bajas	-	-	-	2	111	113
Trasposos a activos mantenidos para la venta	-	-	4.203	-	-	4.203
A 31 de diciembre de 2018	-	(222)	(2.435)	(36.390)	(2.894)	(41.941)
Deterioro de valor						
A 1 de enero de 2018	-	-	-	-	(136)	(136)
Dotación	-	-	-	-	(412)	(412)
Bajas	-	-	-	-	121	121
A 31 de diciembre de 2018	-	-	-	-	(427)	(427)
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2018	22.112	107	224	10.086	1.157	33.686

(Reexpresado)	Miles de euros					Total
	Desarrollo	Concesiones	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible	
Coste						
A 1 de enero de 2017	9.376	569	8.420	28.630	9.959	56.954
Altas	11.037	-	-	2.794	12	13.843
Bajas	-	(240)	(379)	-	(5.240)	(5.859)
Trasposos	(5.439)	-	-	5.439	-	-
A 31 de diciembre de 2017	14.974	329	8.041	36.863	4.731	64.938
Amortización						
A 1 de enero de 2017	-	(334)	(3.971)	(24.221)	(7.657)	(36.183)
Amortizaciones	-	(20)	(1.703)	(5.206)	(263)	(7.192)
Bajas	-	151	379	-	5.199	5.729
Trasposos	-	-	-	-	(34)	(34)
A 31 de diciembre de 2017	-	(203)	(5.295)	(29.427)	(2.755)	(37.680)
Deterioro de valor						
A 1 de enero de 2017	-	-	-	-	(292)	(292)
Dotación	-	-	-	-	(8)	(8)
Bajas	-	-	-	-	130	130
Trasposos	-	-	-	-	34	34
A 31 de diciembre de 2017	-	-	-	-	(136)	(136)
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2017	14.974	126	2.746	7.436	1.840	27.122

Las altas de activos intangibles llevadas a cabo en el 2018 y 2017 corresponden, principalmente, al desarrollo de proyectos informáticos generados internamente entre los que destaca el proyecto Vela. Este proyecto consiste en un desarrollo para la adaptación de las TPVs para la gestión integral de la tienda con el objeto de conseguir mejora de productividades. Asimismo se han adquirido aplicaciones informáticas. El detalle es el siguiente:

(a) Fondo de comercio y deterioro de valor

La composición y el movimiento habido en el fondo de comercio, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
<u>Coste</u>		
A 1 de enero	73.108	71.564
Combinación de negocio	-	2.920
Bajas	(1.738)	(1.376)
A 31 de diciembre	71.370	73.108
<u>Amortización</u>		
A 1 de enero	(13.833)	(6.452)
Amortizaciones	(7.143)	(7.543)
Bajas	303	162
A 31 de diciembre	(20.673)	(13.833)
<u>Deterioro de valor</u>		
A 1 de enero	(5.135)	(1.739)
Dotación	(10.780)	(3.736)
Bajas	907	340
A 31 de diciembre	(15.008)	(5.135)
<u>Valor neto contable a 31 de diciembre</u>	35.689	54.140

Como se indica en la nota 1, los hechos acaecidos en el ejercicio 2018, han puesto de manifiesto la existencia de indicios de deterioro de valor en los activos de las tiendas así como fondos de comercio asignados a las mismas, por lo que la Sociedad ha ampliado la población de tiendas a testear (ver nota 4(b)). Todas las tiendas que tienen asignado fondo de comercio individual con indicios de deterioro de valor han sido analizadas al objeto de identificar la existencia de potencial deterioro (véase nota 6).

(b) Bienes totalmente amortizados

El coste de los inmovilizados intangibles que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
Aplicaciones informáticas	28.056	22.196
Otros inmovilizados intangibles	259	1.551
Total	28.315	23.747

(6) Inmovilizado Material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado Material han sido los siguientes:

Miles de euros							
	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Inmovilizado en curso y anticipos	Otro inmovilizado	Total
Coste							
A 1 de enero de 2018	57.324	631.845	922.672	37.996	2.302	85.385	1.737.524
Altas	16	32.086	74.735	10.549	4.016	7.064	128.466
Bajas	(4.058)	(21.516)	(33.513)	(4.599)	(1.107)	(6.392)	(71.185)
Traspasos	-	452	1.288	4	(1.744)	-	-
A 31 de diciembre de 2018	53.282	642.867	965.182	43.950	3.467	86.057	1.794.805
Amortización							
A 1 de enero de 2018	-	(408.406)	(679.918)	(24.054)	-	(68.304)	(1.180.682)
Amortizaciones	-	(27.391)	(67.367)	(6.511)	-	(7.216)	(108.485)
Bajas	-	15.541	28.456	4.438	-	4.536	52.971
Traspasos	-	(149)	(13)	-	-	-	(162)
A 31 de diciembre de 2018	-	(420.405)	(718.842)	(26.127)	-	(70.984)	(1.236.358)
Deterioro de valor							
A 1 de enero de 2018	-	(5.627)	(2.271)	-	-	-	(7.898)
Dotación	-	(34.532)	(11.239)	-	-	-	(45.771)
Bajas	-	2.249	730	-	-	-	2.979
Reversión	-	225	80	-	-	-	305
Traspasos	-	79	83	-	-	-	162
A 31 de diciembre de 2018	-	(37.606)	(12.617)	-	-	-	(50.223)
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2018	53.282	184.856	233.723	17.823	3.467	15.073	508.224

Miles de euros							
Reexpresado	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Inmovilizado en curso y anticipos	Otro inmovilizado	Total
Coste							
A 1 de enero de 2017	62.660	635.256	892.554	37.702	5.162	81.455	1.714.789
Altas	9	18.768	54.341	6.698	4.237	5.094	89.147
Combinaciones de negocios	-	933	1.451	34	-	130	2.548
Bajas	(5.345)	(24.795)	(29.994)	(6.441)	(1.091)	(1.294)	(68.960)
Traspasos	-	1.683	4.320	3	(6.006)	-	-
A 31 de diciembre de 2017	57.324	631.845	922.672	37.996	2.302	85.385	1.737.524
Amortización							
A 1 de enero de 2017	-	(397.111)	(639.586)	(24.879)	-	(61.113)	(1.122.689)
Amortizaciones	-	(27.761)	(64.337)	(5.404)	-	(8.016)	(105.518)
Bajas	-	16.699	24.208	6.232	-	825	47.964
Traspasos	-	(233)	(203)	(3)	-	-	(439)
A 31 de diciembre de 2017	-	(408.406)	(679.918)	(24.054)	-	(68.304)	(1.180.682)
Deterioro de valor							
A 1 de enero de 2017	-	(6.357)	(2.164)	-	-	-	(8.521)
Dotación	-	(3.368)	(1.567)	-	-	-	(4.935)
Bajas	-	2.018	956	-	-	-	2.974
Reversión	-	1.818	327	-	-	-	2.145
Traspasos	-	262	177	-	-	-	439
A 31 de diciembre de 2017	-	(5.627)	(2.271)	-	-	-	(7.898)
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2017	57.324	217.812	240.483	13.942	2.302	17.081	548.944

(a) General

Las altas de inmovilizado material llevadas a cabo en el 2018 y 2017 corresponden, principalmente, a las reformas y reconversiones y a las nuevas aperturas realizadas a nuevos formatos de los establecimientos comerciales. Las instalaciones técnicas y otro inmovilizado calificados como arrendamiento financiero a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se encuentran detalladas en la nota 7.

Adicionalmente, el importe de las altas del ejercicio 2017 ha sido reexpresado para incluir 10.415 miles de euros en relación a adiciones de instalaciones y maquinaria que habían sido contabilizadas en ejercicios anteriores en un periodo distinto al que correspondía, ver nota 2b.

Las bajas producidas en los ejercicios 2018 y 2017 incluyen, principalmente la venta a terceros de inmuebles de la Sociedad en ambos ejercicios, así como elementos sustituidos por las mejoras mencionadas y por cierres de establecimientos. Durante 2018 se han generado unas pérdidas por 258 miles de euros y en 2017 por 2.013 miles de euros (véase nota 24 (d)).

El detalle del periodo de vida útil residual, la amortización del ejercicio, amortización acumulada y valor neto contable de los inmovilizados materiales individualmente significativos al 31 de diciembre 2018 y 2017 es como sigue:

Descripción del activo	Miles de euros			
	2018			
	Periodo de vida útil residual	Amortización del ejercicio	Amortización acumulada	Valor neto contable
Terrenos en almacenes	-	-	-	22.579
Construcciones en almacenes	25-30 años	(1.406)	(23.630)	35.188
Total		(1.406)	(23.630)	57.767

Descripción del activo	Miles de euros			
	2017			
	Periodo de vida útil residual	Amortización del ejercicio	Amortización acumulada	Valor neto contable
Terrenos en almacenes	-	-	-	22.579
Construcciones en almacenes	26-31 años	(1.816)	(22.224)	35.800
Total		(1.816)	(22.224)	58.379

(b) Deterioro de valor de inmovilizado material

Como se indica en la Nota 1, a raíz de los hechos acaecidos en el ejercicio 2018, principalmente el anuncio del descenso de estimaciones de resultados y el nuevo plan de negocio de la Sociedad, constituyen indicios de potencial deterioro de valor de los activos operativos sujetos a amortización y han requerido la realización de un análisis al objeto de comprobar si el valor contable de dichos activos excede su valor recuperable.

El importe recuperable de cada tienda se ha determinado en base a cálculos del valor razonable mediante el descuento de flujos de caja futuros. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en el plan de negocio aprobado (véase nota 1) que cubren un período de cinco años. Los flujos de efectivo más allá del período proyectado se extrapolan usando las tasas de crecimiento estimadas indicadas a continuación. La tasa de crecimiento no supera la tasa de crecimiento medio a largo plazo para el negocio de distribución en que opera la Sociedad. Este valor razonable se califica como nivel 3 en la jerarquía de valor razonable.

El plan de negocio utilizado ha sido elaborado considerando la experiencia pasada, así como previsiones consistentes con las incluidas en informes específicos del sector. Dicho plan de negocio contempla importantes cambios estructurales y reformas de tiendas, de tal forma que las proyecciones incluyen gastos de capital para acometer dichas reformas y lograr un incremento en venta y márgenes para recuperar posición de mercado o cuota.

A continuación, se detallan las principales hipótesis clave del plan de negocio:

	España	
	2018	2017
Tasa de crecimiento de ventas (1)	4,38%	3,80%
Tasa de crecimiento (2)	2,00%	2,00%
Tasa de descuento (3)	8,45%	7,92%
Margen comercial (4)	25,58%	25,50%

(1) Tasa de crecimiento de ventas media ponderada anual de los 5 años proyectados

(2) Tasa de crecimiento medio ponderado usada para extrapolar flujos de efectivo más allá del periodo del presupuesto

(3) Tasa de descuento antes de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo
(4) Margen comercial, media sobre el periodo 2019-2023 calculado sobre las ventas netas

La Dirección ha determinado los valores asignados a cada una de las hipótesis clave arriba indicadas como sigue:

Tasa de crecimiento de ventas

La tasa de crecimiento anual media para el periodo proyectado, se ha determinado en base a las expectativas de la Dirección del desarrollo del mercado, de acuerdo al plan estratégico de la Sociedad, y teniendo en cuenta los planes de expansión, las reconversiones de tiendas a nuevos formatos y la evolución de los indicadores macroeconómicos (población, inflación alimentaria, etc.).

Tasa de crecimiento a largo plazo

Las tasas de crecimiento utilizadas para extrapolar flujos más allá del periodo inicial de cinco años, se han determinado en función del objetivo de las tasas de inflación a medio y largo plazo del Banco Central Europeo.

Dichas tasas de crecimiento medio ponderado de los flujos de efectivo perpetuos son coherentes con las previsiones de la evolución esperada del sector.

Tasa de descuento antes de impuestos

Las tasas de descuento utilizadas reflejan los riesgos específicos relacionados con los negocios en los países en que operan. Las tasas de crecimiento medio ponderado de los flujos de efectivo perpetuos son coherentes con las previsiones de la evolución esperada del sector. Los tipos de descuento utilizados son antes de impuestos, y se calculan ponderando el coste de los fondos propios con el coste de la deuda, usando la ponderación media de la industria. El coste de los fondos propios de cada país se calcula teniendo en cuenta los siguientes factores: la tasa libre de riesgo del país, la beta ajustada del sector, el diferencial de riesgo del mercado y el tamaño de la Sociedad.

El margen comercial en España del periodo presupuestado prevé una ligera mejora debido fundamentalmente a la mejora de los costes logísticos.

Para calcular el valor recuperable de cada tienda, la Sociedad ha establecido portfolios de tiendas con similares características agregándolas en función de la enseña comercial, país, modelo de negocio y estratificándolas en función del volumen de ventas por metro cuadrado, con el objeto de aplicar variables comunes en términos de hipótesis de crecimiento según el citado plan de negocio.

El test de deterioro se ha realizado de acuerdo a los criterios indicados en la nota 4(e)

Ciertos elementos de las tiendas, tales como TPVs, elementos de frío o estanterías no han sido deteriorados en la medida que por su naturaleza y de acuerdo al plan de negocio, pueden ser reutilizados en aperturas de nuevas tiendas o como sustitución de elementos antiguos o estropeados en tiendas existentes.

Como resultado de las pruebas de deterioro realizadas se ha registrado un deterioro de valor en 2018 por importe de 56.658 miles de euros (45.466 miles de euros correspondientes a inmovilizado material, 412 miles de euros a inmovilizado intangible y 10.780 miles de euros de fondo de comercio que corresponde íntegramente al deterioro del fondo de comercio asignado a las tiendas en las que el análisis ha resultado en la necesidad de reflejar un deterioro), de los cuales 18.556 miles de euros corresponden al deterioro total de 245 tiendas que se espera cerrar o vender y 38.102 miles de euros corresponde a otras 283 tiendas (12.100 miles de euros en 2017).

Como se indica en el párrafo anterior, el plan de negocio aprobado contempla el cierre/venta de hasta un total de 300 tiendas, correspondientes a las tiendas que se espera cerrar o vender en 2019. Por otro lado, y a efectos del test, para dichas tiendas a cerrar o vender que están identificadas y que además generan flujos negativos, se ha deteriorado la totalidad del valor contable de los activos sujetos a deterioro, dado que no se ha podido estimar un valor de venta para las mismas. Las tiendas a cerrar no identificadas individualmente han sido analizadas siguiendo la misma metodología aplicada a las tiendas que no se espera cerrar.

A continuación, se detalla la sensibilidad de la evaluación del inmovilizado material a cambios en hipótesis clave, manteniendo el resto de variables constantes:

- Una reducción de la tasa de crecimiento media de ventas de 100 p.b. habría supuesto un deterioro adicional de 9.916 miles de euros;
- un decremento de 20 p.b. en el margen comercial habría supuesto un deterioro adicional por importe de 1.492 miles de euros;
- un incremento de la tasa de descuento de 100 p.b. habría supuesto un deterioro adicional por importe de 4.552 miles de euros;
- o una disminución de la tasa de crecimiento a perpetuidad de 100 p.b. habría supuesto un deterioro adicional por importe de 2.830 miles de euros.

Por su parte, el valor recuperable de los activos no corrientes vinculados al negocio de Clarel ha sido determinado utilizando un modelo de valor razonable basado en múltiplos de mercado sobre EBITDA ajustado (obtenidos de acuerdo a metodologías comúnmente aceptadas que incluyen descuento de flujos de caja, transacciones comparables y criterios comparativos bursátiles), detrayendo la deuda financiera y los costes de venta estimados. La Dirección de la Sociedad entiende que dicho modelo refleja de forma más adecuada el valor recuperable del negocio considerando que los elementos vinculados a Clarel se encuentran actualmente clasificados como mantenidos para la venta. Véase nota 27. La Sociedad se encuentra en la fase inicial de comercialización y marketing con el objetivo de abrir el proceso competitivo con potenciales inversores. Puesto que el EBITDA ajustado es un dato no observable significativo, el valor razonable del negocio se ha clasificado como un valor razonable en el nivel 3 de jerarquía de valor razonable.

Asimismo, en todos los casos se realizan análisis de sensibilidad en relación a la tasa de descuento utilizada y la tasa de crecimiento de los flujos de efectivo perpetuos, con el propósito de verificar que cambios razonables en estas hipótesis no tendrían impacto sobre la posible recuperación de los fondos de comercio registrados.

El importe recuperable de los grupos de UGEs igualaría su importe en libros si las hipótesis clave cambiasen como se indica en la siguiente tabla:

	España	
	De	A
Tasa de crecimiento de ventas (1)	4,38%	1,50%
Tasa de crecimiento (2)	2,00%	(17,28)%
Tasa de descuento (3)	8,45%	13,32%

⁽¹⁾ Tasa de crecimiento de ventas media ponderada anual de los 5 años proyectados

⁽²⁾ Tasa de crecimiento medio ponderado usada para extrapolar flujos de efectivo más allá del período del presupuesto.

⁽³⁾ Tasa de descuento antes de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo.

El importe recuperable del grupo de UGEs se estima que excede el importe en libros del grupo de UGEs a 31 de diciembre de 2018 en 776.116 miles de euros (3.467.356 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

(c) Bienes totalmente amortizados

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
Construcciones	230.019	222.042
Instalaciones técnicas y maquinaria	508.240	480.766
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	14.004	12.386
Otro inmovilizado	56.000	52.990
Total	808.263	768.184

(d) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

(e) Inmovilizado material afecto a garantías

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no tenía elementos de inmovilizado material afectos a garantía. No obstante, la Sociedad tiene comprometidas garantías hipotecarias a otorgar en el mes de febrero de 2019 sobre determinados activos inmobiliarios (véase nota 2 (c)).

(7) Arrendamientos Financieros - Arrendatario

La Sociedad tiene al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las siguientes clases de activos contratados en régimen de arrendamiento financiero que se incluyen en el Inmovilizado Material:

	Miles de euros			
	2018			
	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Total
Coste	35.073	1	16.422	51.496
Amortización acumulada	(19.517)	(1)	(7.187)	(26.705)
Valor neto contable al 31 de diciembre	15.556	-	9.235	24.791

	Miles de euros			
	2017			
	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Total
Coste	34.004	2	17.708	51.714
Amortización acumulada	(15.638)	(1)	(6.996)	(22.635)
Valor neto contable al 31 de diciembre	18.366	1	10.712	29.079

El importe del coste indicado en el detalle anterior corresponde, en todos los casos, al valor razonable de los bienes a la fecha en la que los contratos de arrendamiento financiero fueron suscritos.

El importe de los gastos por intereses de arrendamientos financieros durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido 1.591 y 1.769 miles de euros, respectivamente.

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos bajo contratos de arrendamiento financiero, junto con su valor actual, son los siguientes:

	Miles de euros			
	2018		Reexpresado 2017	
	Pagos mínimos	Valor actual (nota 20(b))	Pagos mínimos	Valor actual (nota 20(b))
Hasta un año	8.502	7.671	9.606	8.597
Entre dos y cinco años	17.514	16.412	20.508	19.098
Más de cinco años	853	848	1.801	1.773
Total pagos mínimos y valores actuales	26.869	24.931	31.915	29.468
Menos parte corriente	(8.502)	(7.671)	(9.606)	(8.597)
Total no corriente	18.367	17.260	22.309	20.871

En la cuenta de resultados no se ha incluido ninguna renta contingente relativa a estos contratos.

La conciliación entre el importe de los pagos futuros mínimos y su valor actual es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	Reexpresado 2017
Pagos mínimos futuros	26.869	31.915
Gastos financieros no devengados	(1.938)	(2.447)
Valor actual	24.931	29.468

Durante 2018 y 2017 no hubo subarrendamiento de elementos de inmovilizado material que estuvieran reconocidos bajo arrendamiento financiero.

(8) Arrendamientos Operativos - Arrendatario

La Sociedad tiene aproximadamente en vigor unos 3.159 contratos de arrendamiento. Con carácter general, los contratos de arrendamientos en establecimientos comerciales sólo establecen el pago de una renta fija mensual que es revisable anualmente mediante un índice que la actualiza por los efectos de la inflación, con carácter general. En los contratos de arrendamiento no se presentan cláusulas referidas a importes variables como pueden ser los cánones en función de cifra de ventas ni se presentan cuotas de carácter contingente.

Los contratos de arrendamientos de almacenes presentan, con carácter general, las mismas características que los establecimientos comerciales, indicando que la Sociedad mantiene opciones de compra en varios de los mismos, las cuales están incluidas dentro de los compromisos fuera de balance (véase nota 25 (a)).

Durante los ejercicios 2018 y 2017 se han firmado contratos de venta con arrendamiento posterior de ciertos almacenes y tiendas con una duración entre 20 y 30 años y un compromiso mínimo de permanencia de entre 2 y 12 años. En algunos contratos de naturaleza logística, tras estos periodos de compromiso mínimo, se contempla que se inicien otros tramos de obligado cumplimiento hasta alcanzar la duración total del contrato, los cuales no han sido considerados por la Sociedad a efectos de determinar el plazo del arrendamiento y la clasificación del arrendamiento al no existir certeza razonable de permanencia en esos periodos adicionales (véanse notas 6 y 24(d)).

Un detalle de los principales contratos de arrendamiento inmobiliario operativo vigentes al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Almacén	Plazo mínimo
Miranda de Ebro (Burgos)	2019
Manises (Valencia)	2019
Villanubla (Valladolid)	2019
San Antonio (Barcelona)	2023
Mallén (Zaragoza)	2023
Orihuela (Alicante)	2023
Villanueva de Gállego	2030
Mejorada del Campo (Madrid)	2024
Getafe (Madrid)	2026
Dos Hermanas (Sevilla)	2027
Sabadell (Barcelona)	2029

Los importes de las opciones de compra son variables en función del momento en que se decida ejercitarlas.

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias en los ejercicios 2018 y 2017 es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
Pagos por arrendamiento inmobiliario	166.813	160.656
Pagos por arrendamiento mobiliario	1.992	3.418
Total	168.805	164.074

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	Miles de euros	
	2018	2017
Hasta un año	32.522	56.361
Entre dos y cinco años	61.233	70.407
Más de cinco años	40.673	46.519
Total pagos mínimos arrendamientos inmobiliarios	134.428	173.287
Hasta un año	1.076	558
Entre dos y cinco años	810	192
Total pagos mínimos arrendamientos mobiliarios	1.886	750

En la mayoría de los contratos de arrendamiento de tiendas firmados por la Sociedad, existen cláusulas que permiten resolver los mismos en cualquier momento de su vida útil, una vez superada la permanencia obligatoria, informando de esta decisión al arrendador con una anticipación previamente pactada, no siendo, con carácter general superior a tres meses. Los compromisos totales por arrendamiento suponen un importe similar al gasto anual de los arrendamientos.

(9) Arrendamientos Operativos - Arrendador

Los ingresos por cuotas de subarriendo por importe de 21.948 miles de euros (21.984 miles de euros a 31 de diciembre 2017), están compuestos por los percibidos de las cesiones de uso a los franquiciados así como los importes recibidos de los concesionarios para que éstos desarrollen su actividad. Con carácter general, la duración de estos contratos es inferior al año, prorrogables tácitamente en los que se establece una renta fija mensual a la que se añade un canon en función de la facturación de las concesiones. En la cuenta de resultados se incluyen ingresos contingentes relativos a estos contratos por importe de 848 miles de euros (512 en 2017).

(10) Política y Gestión de Riesgos

Las actividades de la Sociedad se encuentran expuestas a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La Alta Dirección de la Sociedad supervisa la gestión de estos riesgos, comprobando que las actividades de toma de riesgo financiero de la Sociedad se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados y que los riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo con las políticas corporativas del Grupo DIA.

El Consejo de Administración de la Sociedad impulsa políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, que se resumen a continuación.

(a) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad. La Sociedad emplea derivados para cubrir ciertos riesgos.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera de la Sociedad. Esta Dirección identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad.

(b) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar americano.

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos denominados en una moneda que no sea la moneda funcional de la correspondiente entidad del Grupo DÍA. Para controlar este riesgo, la Sociedad usa contratos de divisa a plazo, negociados por el Departamento de Tesorería.

En los ejercicios 2018 y 2017, la Sociedad no ha realizado transacciones significativas en moneda distinta a la moneda funcional. No obstante, para las operaciones puntuales en dólares estadounidenses, la Sociedad ha contratado seguros de tipo de cambio en esta moneda.

El importe de las operaciones de cobertura llevadas a cabo en 2018 asciende a 7.046 miles de dólares (7.529 miles de dólares en 2017). Dicho importe representa el 68,68% de las operaciones realizadas en esta moneda en 2018 (68,76% en 2017). Al cierre del ejercicio 2018, el importe de las coberturas en dólares vigentes asciende a 954 miles de dólares (1.809 miles de dólares en 2017), cuyos vencimientos se sitúan en los próximos cuatro meses. Dichas operaciones no son significativas respecto al volumen total de compras de la Sociedad.

La Sociedad posee varias inversiones en negocios en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de las operaciones en el extranjero de la Sociedad en pesos argentinos y reales brasileños se gestiona, principalmente, mediante recursos ajenos denominados en las correspondientes monedas extranjeras.

La exposición de la Sociedad al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por los saldos vivos en monedas distintas a las funcionales de cada país es irrelevante.

(c) Riesgo de precio

La Sociedad no está expuesta de forma significativa al riesgo del precio de los instrumentos de patrimonio o de la materia prima cotizada.

(d) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo al que se enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente en los deudores comerciales y en las inversiones en activos financieros de la Sociedad.

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El riesgo de concentración se minimiza a través de la diversificación, gestionando y combinando varias áreas de impacto. En primer lugar, disponer de una cartera comercial geográficamente distribuida a nivel internacional; y en segundo lugar, existen diferentes tipos de cliente como franquiciados y clientes minoristas.

La sociedad tiene políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Las ventas a clientes minoristas se realizan en efectivo o por medio de tarjetas de crédito. Las operaciones con derivados solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia, para mitigar el riesgo de crédito. La sociedad dispone de políticas para limitar el importe

del riesgo con cualquier institución financiera.

El riesgo de crédito que presenta la Sociedad se debe a las operaciones que mantiene con la mayor parte de sus franquiciados y que se encuentra mitigado por los avales y garantías recibidos ya mencionados en la nota 21, según se indica a continuación:

Miles de euros	Reexpresado	
	2018	2017
Operaciones comerciales no corrientes (nota 12 (c))	42.994	51.182
Operaciones comerciales corrientes	44.529	46.895
Avales y garantías recibidos (nota 25 (b))	(35.200)	(40.397)
Total	52.323	57.680

Las operaciones comerciales no corrientes corresponden a la financiación del inventario inicial del franquiciado que se reembolsa de forma mensual de acuerdo al perfil de generación de caja del negocio. Las operaciones comerciales corrientes corresponden a la financiación del suministro de mercancías y a los vencimientos inferiores a 12 meses de la financiación inicial.

La Sociedad ha suscrito contratos de cesión de créditos comerciales de proveedores sin recurso durante los ejercicios 2018 y 2017 (véase nota 4(g)). El coste devengado por estas cesiones de créditos durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido de 263 y 239 miles de euros, respectivamente. El importe de los créditos cedidos que, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no habían vencido, asciende a 126.370 y 99.624 miles de euros, respectivamente, siendo todas éstas cesiones consideradas sin recurso.

A continuación, se detalla la exposición de la Sociedad al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los activos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes:

Miles de euros	Vencimiento	2018
Créditos a empresas del grupo	2021	8.000
Créditos a terceros	2020-2021	206
Fianzas y otros depósitos	según contrato	25.589
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	2020-2035	42.994
Activos financieros no corrientes		76.789
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	2019	44.529
Cientes empresas del Grupo y asociadas	2019	315.639
Deudores varios	2019	45.918
Personal	2019	786
Créditos a empresas del grupo	2019	65.000
Cuenta corriente con empresas del Grupo	2019	310.013
Créditos	2019	23
Derivados	2019	18
Fianzas y otros depósitos	2019	2.775
Activos financieros corrientes		784.701

Miles de euros	Vencimiento	Reexpresado
		2017
Créditos a empresas del grupo	2019	1.000
Créditos a terceros	2019-2021	192
Fianzas y otros depósitos	según contrato	24.962
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	2019-2035	51.182
Activos financieros no corrientes		77.336
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	2018	46.895
Cientes empresas del Grupo y asociadas	2018	273.846
Deudores varios	2018	48.619
Personal	2018	505
Créditos a empresas del grupo	2018	40.000
Cuenta corriente con empresas del Grupo	2018	272.490
Créditos	2018	51
Fianzas y otros depósitos	2018	3.190
Activos financieros corrientes		685.596

La sociedad tiene suscritas pólizas de seguro de crédito para garantizar la cobrabilidad de determinados saldos de clientes por ventas. El importe de los saldos a cobrar cubiertos por dichas pólizas al 31 de diciembre de 2018 asciende a 4.112 miles de euros.

Los rendimientos generados por estos activos financieros en los ejercicios 2018 y 2017 han sido de 4.175 y 3.354 miles de euros, respectivamente.

El análisis por vencimientos de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar no corrientes y corrientes de 2018 y 2017 es el siguiente:

No corriente	Miles de euros			
	Total	A 2 años	Entre 3 y 5 años	> de cinco años
31 de diciembre de 2018	42.994	2.687	22.964	17.343
31 de diciembre de 2017	51.182	12.916	22.891	15.375

Corriente	(Reexpresado) Miles de euros				
	Total	No vencidos	Menos de 1 mes	Entre 2 y 3 meses	Entre 4 y 6 meses
31 de diciembre de 2018	409.727	348.072	2.765	58.264	626
31 de diciembre de 2017	369.992	323.773	6.016	40.192	11

La política de deterioro está desglosada en la nota 4(g).

(e) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, la Dirección Financiera de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

A lo largo del ejercicio 2018 y tras la publicación en el mes de octubre de un hecho relevante señalando la revisión de la estimación de resultados del ejercicio así como la reexpresión de las cuentas anuales de 2017, se produjeron en un total de seis ocasiones rebajas en la calificación crediticia de la Sociedad por parte de las

agencias de calificación, de tres niveles en el caso de Moody's y de Standard & Poor's, quedando finalmente situadas en Caa1 (en revisión) y en CCC+ (con perspectiva negativa), respectivamente, en el mes de diciembre.

Para mitigar el riesgo de que las reacciones a dichas informaciones y rebajas de calificación por parte de las entidades financieras con las que opera la Sociedad pudiera ocasionar eventualmente un potencial impacto negativo relevante en su perfil de liquidez, la Sociedad inició en el mes de octubre un proceso de diálogo y negociación conjunta con sus principales entidades bancarias de relación (el "Grupo de Entidades"), con un doble objetivo: (i) asegurar el mantenimiento de su apoyo a la Sociedad mediante la firma de un acuerdo formal de mantenimiento y restablecimiento de límites de las financiaciones existentes con dicho Grupo de Entidades, y (ii) negociar un nuevo paquete de financiación que permitiera a la Sociedad tener asegurada la cobertura de sus necesidades futuras de circulante derivadas de la ejecución de su Plan de Negocio.

Como resultado de lo anterior, las principales entidades financieras de la Sociedad firmaron el pasado 18 de noviembre de 2018 un Acuerdo de mantenimiento y restablecimiento de líneas de financiación, con vencimiento inicial el 30 de noviembre de 2018 y que posteriormente fue prorrogado hasta el 31 de diciembre de 2018

En dicha fecha, las citadas entidades financieras acordaron un Contrato de Financiación y, durante el mes de enero de 2019, determinadas filiales extranjeras del Grupo suscribieron acuerdos bilaterales de financiación. En virtud del cual la Compañía, entre otras cuestiones, dispondrá de acceso a financiación adicional a corto plazo por importe de hasta 215 millones de euros y de hasta 681 millones de euros a ser dispuesta vía instrumentos de financiación del capital circulante, tales como líneas de confirming, factoring y créditos bilaterales.

Con fecha 21 de enero de 2019 otra entidad financiera se adhirió al Contrato de Financiación, incrementándose el dinero nuevo en 4,4 millones de euros y las líneas de circulante en 24,1 millones de euros.

Los principales términos de dicho Contrato de Financiación se encuentran detallados en la nota 2(c) de la memoria.

La combinación de este nuevo paquete de financiación, junto con las desinversiones, la ampliación de capital y los acuerdos que actualmente se están negociando en relación al primer vencimiento del Contrato de Financiación, deberían permitir a la Sociedad tener asegurada la cobertura de las necesidades de circulante derivadas de su Plan de Negocio, proporcionándole un fortalecimiento muy relevante de su perfil de liquidez.

A continuación se detalla la exposición de la Sociedad al riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los pasivos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes:

Miles de euros	Vencimiento	2018
Obligaciones y otros valores negociables	2020-2023	590.410
Préstamos con entidades de crédito		296.374
Revolving credit facilities	2020-2022	254.222
Otros préstamos bancarios	2020	15.000
Dispuesto pólizas de crédito	2020-2022	27.152
Acreeedores por arrendamiento financiero	2020-2025	17.260
Fianzas y depósitos recibidos	según contrato	11.829
Otros pasivos no corrientes	2020	2.202
Total pasivo financiero no corriente		918.075
Obligaciones y otros valores negociables	2019	311.371
Deudas con entidades de crédito		275.552
Revolving credit facilities	2019	124.350
Intereses	2019	7.210
Otras deudas con entidades de crédito	2019	15.032
Dispuesto de pólizas de crédito	2019	123.966
Otros pasivos corrientes	2019	4.994
Acreeedores por arrendamiento financiero	2019	7.671
Proveedores de inmovilizado	2019	30.419
Deudas representadas por efectos a pagar	2019	13.450
Otras deudas	2019	2.302
Intereses a corto plazo de deudas	2019	15
Fianzas y depósitos recibidos	2019	135
Deudas con empresas del grupo	2019	65.040
Proveedores	2019	563.785
Proveedores con empresas del grupo	2019	232.760
Acreeedores	2019	73.282
Personal	2019	22.341
Anticipos de clientes	2019	1.199
Total pasivo financiero corriente		1.599.322

Miles de euros	Vencimiento	Reexpresado
		2017
Obligaciones y otros valores negociables	2020-2023	892.570
Préstamos con entidades de crédito		28.413
<i>Otros préstamos bancarios</i>	2019-2022	28.413
Acreedores por arrendamiento financiero	2024	20.871
Fianzas y depósitos recibidos	según contrato	10.803
Otros pasivos no corrientes	2020	2.000
Total pasivo financiero no corriente		954.657
Obligaciones y otros valores negociables	2018	6.021
Deudas con entidades de crédito		127.198
<i>Otros préstamos bancarios</i>	2018	101.000
<i>Intereses</i>	2018	111
<i>Otros pasivos corrientes</i>	2018	26.087
Acreedores por arrendamiento financiero	2018	8.597
Derivados	2018	73
Proveedores de inmovilizado	2018	32.568
Deudas representadas por efectos a pagar	2018	11.962
Otras deudas	2018	3.230
Intereses a corto plazo de deudas	2018	22
Fianzas y depósitos recibidos	2018	140
Deudas con empresas del grupo	2018	87.758
Proveedores	2018	989.931
Proveedores con empresas del grupo	2018	69.064
Acreedores	2018	69.248
Personal	2018	24.283
Anticipos de clientes	2018	819
Total pasivo financiero corriente		1.430.914

Los importes que se muestran en las siguientes tablas corresponden a los vencimientos de la deuda financiera no corriente de 2018 y 2017. Dichos importes reflejan los flujos de efectivo estipulados en el contrato sin descontar. Al tratarse de cantidades no descontadas y que incluyen intereses futuros, no pueden ser cruzadas con los importes reconocidos en el balance adjunto para los epígrafes indicados.

Miles de euros	Total	2020	2021-2023	Desde 2024
Obligaciones y otros valores negociables	590.410	-	590.410	-
Revolving credit facilities	254.222	135.555	118.667	-
Dispuesto de pólizas de crédito	27.152	-	27.152	-
Otros préstamos bancarios	15.000	15.000	-	-
Acreedores por arrendamiento financiero	17.260	5.408	11.004	848
Fianzas y depósitos recibidos	11.829	-	-	11.829
Otros pasivos no corrientes	2.202	2.059	-	143
Total deuda financiera no corriente	918.075	158.022	747.233	12.820

Miles de euros	Total	2019	2020-2022	Desde 2023
Obligaciones y otros valores negociables	892.570	-	602.766	289.804
Otros préstamos bancarios	28.413	13.413	15.000	-
Acreedores por arrendamiento financiero	20.871	7.027	12.071	1.773
Fianzas y depósitos recibidos	10.803	-	-	10.803
Otros pasivos no corrientes	2.000	-	2.000	-
Total deuda financiera no corriente	954.657	20.440	631.837	302.380

El importe de los gastos financieros devengados por los pasivos financieros vigentes durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido de 32.857 miles de euros y 17.792 miles de euros, respectivamente.

(f) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge por las fluctuaciones de las tasas de interés que afectan a los costes financieros de la deuda a largo plazo emitida a tipos variables.

La Sociedad realiza diversas operaciones de cobertura de tipos de interés para mitigar su exposición de acuerdo con su Política de Gestión de Riesgos. A 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen derivados vivos contratados con contrapartidas externas para cubrir el riesgo de tipo de interés de la financiación a largo plazo.

Durante el año 2018 el porcentaje de deuda a tipo fijo sobre volumen de deuda bruta media se sitúa en 66% frente a un 84,25% del año anterior.

Por otro lado, la política de la Sociedad para los activos financieros es de mantenerlos en disposición de liquidez para su uso. Estos saldos se mantienen en entidades financieras de primer nivel crediticio.

La sensibilidad del resultado como consecuencia de un incremento de 0,5 puntos porcentuales en los tipos de interés de todos los plazos, hubiera supuesto una disminución del resultado neto de impuestos por importe de 837 miles de euros (449 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

(11) Inversiones en Instrumentos de Patrimonio de Empresas del Grupo

A continuación, se presenta la información relativa a las participaciones en empresas del grupo, que, con carácter general, están sometidas a auditorías obligatorias al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

**Información relativa a Empresas del Grupo
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2018
(Expresada en miles de euros)**

Nombre	Domicilio	Actividad	Auditor	% de participación y voto		Capital	Reservas	Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	Total fondos propios	Valor neto en libros de la participación	Dividendos recibidos en 2018
				Dir	Total						
Dia Portugal Supermercados, S.A.	Lisboa	Comercialización al por mayor y al por menor de productos del ramo de la alimentación y la dependiente comercialización de productos de droguería y perfumería.	KPMG	100	100	51.803	10.117	(10.452)	51.468	50.547	9.100
Dia Argentina, S.A. y sociedad dependiente	Buenos Aires	Distribución al por mayor y al por menor de productos del ramo de la alimentación.	KPMG	95	100	147.140	(120.298)	(7.994)	18.847	141.531	-
Dia Brasil Sociedade Limitada y sociedad dependiente	Sao Paulo	Distribución al por mayor y al por menor de productos de consumo.	KPMG	100	100	211.657	(15.810)	(6.911)	188.935	211.657	-
Finandia E.F.C., S.A.	Madrid	Realización de operaciones de préstamo y crédito, incluyendo crédito al consumo, crédito hipotecario y la financiación de transacciones comerciales, así como la emisión y gestión de tarjetas de crédito y débito.	KPMG	50	50	7.000	1.611	(375)	8.236	3.500	-
Twins Alimentación, S.A. y sociedad dependiente	Madrid	Distribución de productos alimenticios y droguería a través de supermercados y la sociedad dependiente, subarriendo de locales principalmente a su socio único.	KPMG	100	100	36.169	7.223	(44.591)	(1.199)	160.748	11.662
Dia World Trade, S.A.	Ginebra	Prestación de servicios de proveedores de las sociedades del Grupo Dia.	N/A	100	100	84	896	192	1.172	843	129
Beauty by DIA, S.A.	Madrid	Comercialización de productos de droguería y perfumería.	KPMG	100	100	9.616	(7.561)	(15.282)	(13.227)	-	-
Grupo El Árbol, Distribución y Supermercados, S.A. y sociedad dependiente	Madrid	Venta al por mayor y al por menor de artículos de alimentación y otros.	KPMG	100	100	12.000	60.841	(101.872)	(29.031)	150.000	-
DIA ESHOPPING, S.L.	Madrid	Creación, mantenimiento y explotación de páginas y portales en internet para la venta de productos y servicios.	KPMG	100	100	10	(853)	(6.109)	(6.952)	1.003	-
Red Libra Trading Services, S.L.	Madrid	Negociación con proveedores de marcas de distribuidor, adquisición de otros materiales y suministros necesarios para su actividad, con el fin de maximizar la relación calidad – precio ofrecida al consumidor.	N/A	50	50	3	78	(482)	(401)	2	-
CD Supply Innovation S.L.	Madrid	Gestión de servicios financieros y de aprovisionamiento para marca propia.	EY	50	50	1.000	429	271	1.700	500	-
										720.331	20.891

**Información relativa a Empresas del Grupo
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2017
(Expresada en miles de euros)**

Nombre	Domicilio	Actividad	Auditor	% de participación y voto		Capital	Reservas	Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	Total fondos propios	Valor neto en libros de la participación	Dividendos recibidos en 2017
				Dir	Total						
Dia Portugal Supermercados, S.A.	Lisboa	Comercialización al por mayor y al por menor de productos del ramo de la alimentación y la dependiente comercialización de productos de droguería y perfumería.	KPMG	100	100	51.803	10.511	9.282	71.596	50.547	6.600
Dia Argentina, S.A. y sociedad dependiente	Buenos Aires	Distribución al por mayor y al por menor de productos del ramo de la alimentación.	KPMG	95	100	132.140	(106.544)	(2.657)	22.939	127.281	-
Dia Brasil Sociedade Limitada y sociedad dependiente	Sao Paulo	Distribución al por mayor y al por menor de productos de consumo.	KPMG	100	100	211.657	2.548	16.295	230.500	211.657	-
Finandia E.F.C., S.A.	Madrid	Realización de operaciones de préstamo y crédito, incluyendo crédito al consumo, crédito hipotecario y la financiación de transacciones comerciales, así como la emisión y gestión de tarjetas de crédito y débito.	KPMG	100	100	7.000	1.733	(122)	8.611	7.000	-
Dia Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd.	Shanghai	Consultoría de servicios.	KPMG	100	100	19.300	(21.623)	(717)	(3.040)	-	-
Shanghai Dia Retail Co., Ltd.	Shanghai	Distribución al por menor de productos de consumo.	KPMG	100	100	134.008	(136.152)	(26.680)	(28.824)	-	-
Twins Alimentación, S.A. y sociedad dependiente	Madrid	Distribución de productos alimenticios y droguería a través de supermercados y la sociedad dependiente, subarriendo de locales principalmente a su socio único.	KPMG	100	100	36.169	13.406	5.490	55.065	160.748	13.000
Dia World Trade, S.A.	Ginebra	Prestación de servicios de proveedores de las sociedades del Grupo Dia.	N/A	100	100	84	889	48	1.021	843	51
Beauty by DIA, S.A.	Madrid	Comercialización de productos de droguería y perfumería.	KPMG	100	100	9.616	(2.950)	(4.529)	2.137	51.372	-
Grupo El Árbol, Distribución y Supermercados, S.A. y sociedad dependiente	Madrid	Venta al por mayor y al por menor de artículos de alimentación y otros.	KPMG	100	100	12.000	88.619	(26.827)	73.792	150.000	-
DIA ESHOPPING, S.L.	Madrid	Creación, mantenimiento y explotación de páginas y portales en internet para la venta de productos y servicios.	KPMG	100	100	10	964	(1.812)	(838)	1.003	-
Red Libra Trading Services, S.L.	Madrid	Negociación con proveedores de marcas de distribuidor, adquisición de otros materiales y suministros necesarios para su actividad, con el fin de maximizar la relación calidad – precio ofrecida al consumidor.	N/A	50	50	3	-	115	118	2	-
CD Supply Innovation S.L.	Madrid	Gestión de servicios financieros y de aprovisionamiento para marca propia.	N/A	50	50	1.000	-	38	1.038	500	-
										760.953	19.651

El detalle de las participaciones en empresas del grupo y su movimiento durante los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

Participación	Miles de euros			
	Saldos al 1 de enero de 2018	Altas	Bajas	Saldos al 31 de diciembre de 2018
Dia Portugal Supermercados, S.A.	50.547	-	-	50.547
Dia Argentina, S.A.	127.281	14.250	-	141.531
Dia Brasil Sociedade Limitada	211.657	-	-	211.657
Finandia E.F.C., S.A.	7.000	-	(3.500)	3.500
Twins Alimentación, S.A.	160.748	-	-	160.748
Dia World Trade	843	-	-	843
Beauty by DIA, S.A.	51.372	-	-	51.372
Grupo El Árbol, Distribución y Supermercados, S.A.	150.000	-	-	150.000
DIA ESHOPPING, S.L.	1.003	-	-	1.003
Red Libra Trading Services, S.L	2	-	-	2
CD Supply Innovation, S.L	500	-	-	500
Dia Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd.	-	6.071	(6.071)	-
Shanghai Dia Retail CO., LTD.	-	12.649	(12.649)	-
Total coste	760.953	32.970	(22.220)	771.703
Deterioro	(153.308)	(70.092)	18.720	(204.680)
Valor neto contable	607.645	(37.122)	(3.500)	567.023

Participación	Miles de euros			
	Saldos al 1 de enero de 2017	Altas	Bajas	Saldos al 31 de diciembre de 2017
Dia Portugal Supermercados, S.A.	50.547	-	-	50.547
Dia Argentina, S.A.	128.667	-	(1.386)	127.281
Dia Brasil Sociedade Limitada	181.627	30.030	-	211.657
Finandia E.F.C., S.A.	7.000	-	-	7.000
Dia Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd.	19.300	-	-	19.300
Shanghai Dia Retail CO., LTD.	95.138	38.870	-	134.008
Twins Alimentación, S.A.	160.748	-	-	160.748
Dia World Trade	843	-	-	843
Beauty by DIA, S.A.	51.372	-	-	51.372
Grupo El Árbol, Distribución y Supermercados, S.A.	150.000	-	-	150.000
DIA ESHOPPING, S.L.	1.003	-	-	1.003
Red Libra Trading Services, S.L	-	2	-	2
CD Supply Innovation, S.L	-	500	-	500
Total coste	846.245	69.402	(1.386)	914.261
Deterioro	(114.438)	(38.870)	-	(153.308)
Valor neto contable	731.807	30.532	(1.386)	760.953

Variaciones 2018

El 30 de octubre y el 25 de septiembre de 2018, se han realizado ampliaciones de capital en DIA Argentina, S.A por un total de 5.000 y 10.000 miles de euros, respectivamente, que fueron suscritas al 95% por la Sociedad y en un 5% restante por la filial de Twins Alimentación, S.A, Pe-Tra Servicios a la Distribución S.L.U.

El 28 de junio de 2018 se ejecutó la venta del 50% de las acciones de FINANDIA E.F.C., S.A. a CaixaBank Consumer Finance E.F.C., S.A.U. por un importe de 9.306 miles de euros y la Sociedad ha registrado un ingreso en la venta de 5.071 miles de euros (neto de los gastos asociados a la transacción) pasando la inversión a ser considerada una participación en entidades asociadas.

El 12 de abril de 2018, la Sociedad ha extinguido el acuerdo firmado el 18 de abril de 2017 que dio lugar a la creación de Red Libra Trading Services, S.L., una sociedad cuyo objeto consistía en la negociación con proveedores de marcas de distribuidor para Grupo DIA y Grupo EROSKI, con el fin de maximizar la relación calidad-precio ofrecida al consumidor. Esta sociedad que operaba desde Madrid y cuyo capital está repartido a partes iguales entre la Sociedad y Eroski ha quedado sin actividad.

El 3 de abril de 2018, la Sociedad ha suscrito un acuerdo con Nanjing Suning.Com Supermarket LTD, sociedad perteneciente al grupo chino Suning, relativo a la venta del 100 por cien de las acciones de las sociedades chinas Shanghai Dia Retail CO., Ltd y DIA (Shanghai) Management Consulting Services CO. Ltd, suponiendo la salida del Grupo DIA del mercado chino. La Sociedad aportó un total de 18.720 miles de euros mediante la cesión del crédito con Dia World Trade por importe de 2.911 miles de euros, condonación y capitalización de deuda con la Sociedad por importe de 9.789 miles de euros, y aportación en efectivo de 6.020 miles de euros. El acuerdo ha sido consumado el 10 de agosto de 2018 una vez cumplidas las condiciones suspensivas a las que estaba sujeta. Las aportaciones citadas anteriormente fueron posteriormente deterioradas y enajenadas al otro participante por un valor de un euro.

Variaciones 2017

Durante el ejercicio 2017 se realizó una ampliación de capital en DIA Brasil por un total de 30.030 miles de euros. Asimismo durante el 2017 se realizó una ampliación de capital en Shanghai Dia Retail Co.Ltd. por importe de 38.870 miles de euros.

En el primer trimestre de 2017, la Sociedad inició un proceso para explorar alternativas estratégicas en su negocio en China, clasificando los valores netos de sus participaciones y saldos con el grupo en sus sociedades, DIA Tian Tian Management Consulting Service & Co. Ltd. y Shanghai DIA Retail Co. Ltd., como mantenidos para la venta.

El 18 de abril de 2017, Grupo DIA y Grupo EROSKI firmaron un acuerdo para la creación de Red Libra Trading Services S.L., una nueva sociedad que tenía por objeto la negociación con proveedores de marcas de distribuidor para ambas compañías, así como la adquisición de otros materiales y suministros necesarios para su actividad, con el fin de maximizar la relación calidad-precio ofrecida al consumidor. Esta sociedad opera desde Madrid y su capital está repartido a partes iguales entre la Sociedad y Eroski. La aportación por importe de 2 miles de euros correspondió a la realizada por la Sociedad durante el ejercicio 2017.

El 4 de diciembre de 2017, Grupo DIA amplió su colaboración con Casino con la creación de la sociedad CD Supply Innovation, S.L., (en adelante CDSI) con sede en Madrid y que comenzó su actividad el 15 de diciembre. Esta sociedad está participada al 50% por DIA, S.A. y su alcance es internacional, quedando excluida América Latina. Con el objetivo de optimizar los procesos con los proveedores y ganar eficiencia permitiendo una mejor oferta final al consumidor, la nueva sociedad se encarga en nombre propio, fundamentalmente, de la compra de los productos de marca propia de sus socios. También lleva a cabo, entre otras, la gestión logística de los aprovisionamientos y el control de calidad de dichos productos, emitiendo las penalizaciones a proveedores que corresponda.

Durante el ejercicio 2018, en base a la realidad económica de las transacciones que ha venido realizando CDSI, como ha sido la separación de facto en la gestión por parte de CDSI entre las transacciones de cada uno de los socios y a la próxima disolución del acuerdo, la Sociedad se ha incorporado sus existencias y sus cuentas a pagar por importe de 40 millones de euros en el ejercicio 2018, y el mismo importe de 44 millones de euros en el ejercicio 2017, por la consideración de la Sociedad como principal frente a los proveedores.

Las actividades de las sociedades dependientes para los ejercicios 2018 y 2017, aparecen detalladas en los cuadros que se presentan al principio de esta nota.

- Deterioro del valor

El importe de las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones registradas en las distintas participaciones es como sigue:

Participación	Miles de euros			Saldos al 31 de diciembre de 2018
	Saldos al 1 de enero de 2018	Dotaciones	Bajas	
Dia Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd.	(19.300)	(6.071)	6.071	(19.300)
Beauty by DIA, S.A.	-	(51.372)	-	(51.372)
Shanghai Dia Retail CO., LTD.	(134.008)	(12.649)	12.649	(134.008)
Total no corriente	(153.308)	(70.092)	18.720	(204.680)

Participación	Miles de euros		
	Saldos al 1 de enero de 2017	Dotaciones	Saldos al 31 de diciembre de 2017
Dia Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd.	(19.300)	-	(19.300)
Shanghai Dia Retail CO., LTD.	(95.138)	(38.870)	(134.008)
Total no corriente	(114.438)	(38.870)	(153.308)

De acuerdo con lo mencionado en la nota 4 (d) el importe recuperable de las inversiones en empresas del grupo se determina en base a cálculos del valor en uso o el valor razonable menos costes de ventas si fuera mayor. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la Dirección que cubren un período de cinco años. Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años se extrapolan usando las tasas de crecimiento estimadas indicadas a continuación. La tasa de crecimiento no supera la tasa de crecimiento medio a largo plazo para el negocio de distribución en el que opera la Sociedad.

La Sociedad ha utilizado las siguientes hipótesis clave para los cálculos del valor en uso:

	España	
	2018	2017
Tasa de crecimiento de ventas (1)	4,38%	3,80%
Tasa de crecimiento (2)	2,00%	2,00%
Tasa de descuento (3)	8,45%	7,92%
Margen comercial (4)	25,58%	25,50%

(1) Tasa de crecimiento de ventas media ponderada anual de los 5 años proyectados

(2) Tasa de crecimiento medio ponderado usada para extrapolar flujos de efectivo más allá del período del presupuesto.

(3) Tasa de descuento antes de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo.

(4) Margen comercial, media sobre el periodo 2019-2023 calculado sobre las ventas netas.

El incremento de la tasa de crecimiento medio anual de España se debe al mayor número de aperturas previstas en los próximos años de los nuevos formatos.

Las tasas de crecimiento medio ponderado de los flujos de efectivo perpetuos son coherentes con las previsiones de la evolución esperada del sector. Los tipos de descuento utilizados son antes de impuestos y se calculan ponderando el coste de los fondos propios con el coste de la deuda usando la ponderación media de la industria. El coste de los fondos propios de cada país se calcula teniendo en cuenta los siguientes factores: la tasa libre de riesgo del país, la beta ajustada del sector, el diferencial de riesgo del mercado y el tamaño de la compañía.

(12) Inversiones Financieras y Deudores Comerciales

Para los activos financieros registrados a coste o coste amortizado, el valor contable no difiere significativamente del valor razonable.

(a) Inversiones financieras en empresas del grupo

El detalle de las inversiones financieras en empresas del grupo es como sigue:

Grupo	Miles de euros			
	2018		2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Créditos	8.000	30.000	1.000	40.000
Cuenta corriente con el Grupo	-	310.013	-	272.490
Total	8.000	375.013	1.000	312.490

El detalle de los créditos a empresa del grupo a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presenta a continuación:

(i) *Créditos a empresas del grupo:*

A 30 de junio de 2015, la Sociedad ha firmado un préstamo con su filial DIA Portugal Supermercados, S.A por importe de 30.000 miles de euros y vencimiento único en 2017, generando intereses de mercado trimestralmente. Con fecha 30 de enero de 2017 la Sociedad firmó un acuerdo para prorrogar el vencimiento del préstamo anterior por un plazo de 15 meses, por lo que su vencimiento se ha producido el 30 de abril de 2018. Durante el ejercicio 2018, se ha firmado dos adendas para prorrogar el vencimiento del préstamo, siendo el último hasta el 30 de enero de 2019.

A 25 de enero de 2017, la Sociedad firmó un préstamo con su filial DIA Portugal Supermercados, S.A. por un importe de 10.000 miles de euros y vencimiento único en 2018, generando intereses de mercado trimestralmente. El préstamo ha sido cancelado al vencimiento.

(ii) *Prestamos participativos:*

El 28 de febrero de 2018 la Sociedad ha firmado un contrato de préstamo participativo con su filial DIA ESHOPPING, S.L por 1.000 miles de euros y con vencimiento el 30 de junio de 2018. Dicho préstamo está sujeto a prórrogas tácitas sucesivas de seis meses hasta un máximo de 30 de junio de 2021. El préstamo genera intereses según acuerdo entre las partes. El 27 de diciembre de 2018, se ha ampliado este préstamo en 7.000 miles de euros adicionales con cargo a préstamos financieros existentes (saldos de cash pooling), y con vencimiento de acuerdo a las condiciones originales.

Con fecha 28 de diciembre de 2015, la Sociedad firmó un préstamo participativo por importe de 1.000 miles de euros con su filial Beauty by DIA, S.A. (Schlecker, S.A. en 2015), con vencimiento inicial el 30 de junio de 2016, fecha en la que ha sido prorrogado al tener la opción de realizar prórrogas, por periodos semestrales adicionales, hasta su vencimiento final el 30 de junio de 2019, generando intereses trimestralmente según acuerdo entre las partes. El 28 de febrero de 2018, la Sociedad ha ampliado el préstamo participativo en 4.000 miles de euros adicionales. Asimismo, con fecha 27 de diciembre de 2018, dicho préstamo se ha incrementado en 30.000 miles de euros adicionales con cargo a préstamos financieros existentes (saldos de cash pooling) y con vencimiento el 31 de enero de 2019.

El detalle de las cuentas corrientes con empresas del grupo a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presenta a continuación:

	Miles de euros							
	2018				2017			
	Total	Cuenta corriente	Crédito fiscal (IVA)	Crédito fiscal (IS)	Total	Cuenta corriente	Crédito fiscal (IVA)	Crédito fiscal (IS)
Twins Alimentación S.A.	24.194	17.339	378	6.477	6.751	-	274	6.477
Beauty by DIA S.A.	45.951	43.520	1.725	706	68.037	64.611	2.720	706
Grupo El Árbol Distribución y Supermercados, S.A.	205.093	202.498	2.595	-	176.585	173.074	3.511	-
Compañía Galleja de Supermercados, S.A.	-	-	-	-	729	725	4	-
DIA ESHOPPING, S.L.	1.676	1.557	-	119	3.522	3.404	-	118
Dia World Trade, S.A.	1.782	1.782	-	-	-	-	-	-
Finandia E.F.C., S.A.	1.258	1.258	-	-	784	784	-	-
Red Libra Trading Services, S.L.	13	13	-	-	-	-	-	-
Pe-Tra Servicios a la distribución, S.L.	1.976	1.034	-	942	978	285	-	693
Dia Portugal Supermercados, S.A.	3.086	3.086	-	-	1.896	1.896	-	-
Dia Brasil Sociedade Limitada	18.402	18.402	-	-	12.305	12.305	-	-
Dia Argentina, S.A.	6.504	6.504	-	-	903	903	-	-
Dia Paraguay S.A.	78	78	-	-	-	-	-	-
Total	310.013	297.071	4.698	8.244	272.490	257.987	6.509	7.994

Las cuentas corrientes con el grupo devengan un tipo de interés nominal anual que oscila, tanto en 2018 como en 2017, entre el Euribor a 1 mes más un diferencial que fluctúa entre el -0,125%, con un mínimo del 0%, para los saldos acreedores y el 0,2% para los saldos deudores.

(b) Inversiones financieras

El detalle de las inversiones financieras es como sigue:

	Miles de euros			
	2018		2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
No vinculadas				
Instrumentos de patrimonio	36	-	36	-
Créditos	206	23	192	51
Instrumentos financieros derivados de cobertura	-	18	-	-
Otros activos financieros	25.589	2.775	24.962	3.190
Total	25.831	2.816	25.190	3.241

El importe correspondiente a los instrumentos de patrimonio se refiere a participaciones que la Sociedad tiene de la sociedad Ecoembalajes España, S.A. (Ecoembes).

En el importe de créditos se recogen los préstamos que la Sociedad tiene otorgados a su personal y devengan intereses a tipos de mercado.

El epígrafe de otros activos financieros incluye los importes entregados a arrendadores en concepto de depósitos y fianzas como garantías por los contratos por arrendamiento contraídos con ellos. Dichos importes se presentan por su valor actual, habiéndose reconocido como pago anticipado corriente y no corriente la diferencia con su valor nominal (véase nota 14). Asimismo, a 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge 2.000 miles de euros, con vencimiento a cinco años, por la retención practicada a los vendedores por la adquisición de los establecimientos al Grupo Eroski, según la adenda al contrato marco firmada el 7 de agosto de 2015. Adicionalmente, en 2018, este epígrafe corriente está compuesto por los depósitos entregados a los franquiciados por importe de 2.776 miles de euros (3.183 miles de euros en 2017) y otros depósitos bancarios cancelados durante el ejercicio 2018 y que a cierre de 2017 presentaban un saldo de 8.541 miles de euros.

(c) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es como sigue:

	Miles de euros			
	2018		Reexpresado 2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Cientes (nota 10 (d))	42.994	63.108	51.182	60.089
Cientes empresas del grupo y asociadas	-	315.639	-	273.846
Otros deudores	-	51.978	-	56.315
Personal	-	786	-	505
Activos por impuesto corriente (nota 21)	-	2.757	-	21
Otros créditos con las Administraciones Públicas (nota 21)	-	98	-	106
Correcciones valorativas por deterioro	-	(24.639)	-	(20.890)
Total	42.994	409.727	51.182	369.992

En el epígrafe de clientes se incluyen básicamente deudas a cobrar a los franquiciados y concesionarios por venta de mercancía. El importe no corriente de este epígrafe se presenta por su valor actual.

A 31 de diciembre de 2018, los créditos comerciales con empresas del grupo corresponden principalmente, a créditos a Twins Alimentación, S.A. por importe de 70.196 miles de euros (80.818 miles de euros a 31 de diciembre de 2017), Beauty by DIA, S.A. por importe de 36.166 miles de euros (30.901 miles de euros a 31 de diciembre de 2017) y a Grupo El Árbol Distribución y Supermercados S.A. por importe de 162.528 miles de euros (133.237 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

Otros deudores incluyen, principalmente, los saldos pendientes de cobro generados por los ingresos accesorios negociados con los proveedores.

Todas estas partidas han sido provisionadas cuando la recuperación de las mismas se estima de dudosa cobrabilidad.

Activos por impuesto corriente incluye el derecho de cobro generado por la estimación del cálculo del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2018 y 2017, respectivamente (véase nota 21).

(d) Créditos a cobrar a proveedores

Este epígrafe está compuesto por los saldos deudores pendientes de cobro con los proveedores motivados por los descuentos comerciales pendientes de facturar a cierre del ejercicio. Dichos importes son compensados en las compras del mes siguiente y la provision por deterioro de valor se realiza de manera individualizada.

La Sociedad ha suscrito contratos de cesión de créditos comerciales de proveedores sin recurso durante el ejercicio 2018 (véase nota 10 (d)). El coste financiero devengado por estas cesiones de créditos durante el ejercicio 2018 ha sido de 263 miles de euros (245 miles de euros en el ejercicio 2017) (véase nota 20.8).

El importe de los créditos cedidos que no habían vencido a 31 de diciembre 2018 asciende a 126.370 miles de euros (99.624 miles de euros en el ejercicio 2017), siendo todas éstas consideradas sin recurso. La Sociedad considera que, en dichas cesiones sin recurso, no ha retenido ni el riesgo de mora y ni el de crédito, por lo que dichos importes se han dado de baja de los créditos a cobrar a proveedores.

(e) Deterioro del valor

Se considera que las deudas a cobrar a clientes vencidas con antigüedad inferior a tres meses no han sufrido ningún deterioro de valor. Estas cuentas corresponden a un número de clientes independientes sobre los que no existe un historial reciente de morosidad.

Al 31 de diciembre de 2018, se produjo una pérdida por deterioro de las cuentas a cobrar a clientes por importe de 18.156 miles de euros (10.542 miles de euros en 2017). El importe de la provisión asciende a 24.639 miles de euros al 31 de diciembre de 2018 (20.890 miles de euros en 2017). Las cuentas comerciales a cobrar se corresponden principalmente a clientes, que se encuentran en dificultades económicas que no estaban previstas. Según los análisis realizados, se espera recuperar una parte de estas cuentas a cobrar.

Los valores contables de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar están denominados en euros en su totalidad.

El análisis del movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito de activos financieros valorados a coste amortizado es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
<u>Corriente</u>		
A 1 de enero	(20.890)	(17.045)
Dotaciones	(18.156)	(10.542)
Reversiones	14.407	6.644
Traspasos	-	53
A 31 de diciembre	(24.639)	(20.890)

Durante el ejercicio 2018 se han registrado como pérdidas directas derivadas de créditos incobrables un importe de 3.749 miles de euros (179 miles de euros en 2017).

(13) Existencias

El detalle del epígrafe de existencias es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	Reexpresado 2017
Comerciales	215.390	225.233
Otros aprovisionamientos	8.753	6.982
Anticipos a proveedores	1.512	2.814
Correcciones valorativas por deterioro	(4.011)	(1.176)
Total	221.644	233.853

Las reducciones en el valor de las existencias a su valor neto realizable ascendieron a 2.640 miles de euros (16 miles de euros en 2017). Estas se reconocieron como un gasto durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2018 y se incluyeron en “consumo de materias primas y otras materias consumibles” en el resultado del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existían limitaciones sobre la disponibilidad de las existencias por ningún concepto.

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros que garantizan la recuperabilidad del valor neto contable de las existencias en el caso de siniestros que pudieran afectar a su utilización o venta.

(a) Limitaciones en la disponibilidad

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen limitaciones sobre la disponibilidad de las existencias por ningún concepto.

(b) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

(14) Periodificaciones

El detalle del epígrafe periodificaciones es como sigue:

	Miles de euros			
	2018		2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Pagos anticipados por arrendamientos operativos	-	8	-	8
Pagos anticipados por fianzas y préstamos (nota 12 (b))	1.229	235	1.766	234
Otros pagos anticipados	-	142	-	165
Total	1.229	385	1.766	407

(15) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Los saldos en cuentas corrientes devengan intereses a tipos de mercado para esa clase de cuentas. Las inversiones a corto plazo se realizan por períodos diarios, semanales o mensuales sin que hayan generado intereses en 2018 (generando intereses entre el 0,04% y el 0,10% en 2017).

Tal y como se menciona en la nota 2(c), como parte de los acuerdos adoptados en el Contrato de Financiación, la Sociedad ha otorgado prenda sobre determinadas cuentas bancarias. No obstante, no existen restricciones a la disponibilidad de dichas cuentas bancarias en la medida en que esa garantía no sea haga efectiva.

(16) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social ascendía a 62.245.651,30 euros, representado por 622.456.513 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, no existiendo restricciones para su libre transmisibilidad.

Las acciones de la Sociedad cotizan en las Bolsas de Valores españolas. De acuerdo con la información pública registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, los miembros del Consejo de Administración controlan a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, aproximadamente, el 0,205% del capital social de la Sociedad dominante.

Las participaciones más significativas en el accionariado reflejadas en la información pública registrada en la Comisión Nacional del Mercados de Valores a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales son las siguientes:

Letterone Investment Holdings, S.A.	29,001%
The Goldman Sachs Group, INC	5,362%

Con fecha 28 de julio de 2017, Letterone Investment Holdings, S.A. (“en adelante “Letterone”) llegó a un acuerdo colateralizado para la compra a plazo de 62,2 millones de acciones ordinarias, representativas del 10,0% del capital social de la Sociedad dominante, a través de LTS Investment S.à.r.l., filial íntegramente participada de forma directa por Letterone. El 19 de enero de 2018, fecha de terminación de este acuerdo, Letterone ha aumentado su participación en 93,4 millones de acciones ordinarias, equivalentes al 15,0% del capital social de la Sociedad. Por tanto, a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, Letterone posee el 29,001% del capital social de DIA.

Al 31 de diciembre de 2018, la posición patrimonial neta negativa y el capital circulante negativo de la Sociedad hacen que la Sociedad se encuentre en causa de disolución de acuerdo con el artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital. Ver análisis detallado en la nota 2d en relación a los factores causantes y mitigantes de la duda acerca de la capacidad de la Sociedad para continuar operando.

La Sociedad, en el marco de los acuerdos con la banca acreedora para financiar su deuda bancaria, propondrá a la Junta General una ampliación de capital con derechos de suscripción preferente por un importe de 600 millones de euros durante el primer trimestre de 2019, una vez se aprueben las cuentas anuales del ejercicio 2018 por parte de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad y con anterioridad al vencimiento ordinario de la financiación (véase nota 20).

En relación con dicha ampliación de capital, el 28 de noviembre de 2018, la Sociedad cerró un acuerdo con Morgan Stanley & Co. International plc en virtud del cual Morgan Stanley & Co. International plc. se comprometió a asegurar un aumento de capital por importe de 600 millones de euros, sujeto a determinadas condiciones. Estas condiciones incluyen, esencialmente: (i) la aprobación de la documentación y autorizaciones pertinentes para la ampliación de capital; (ii) la suscripción de un acuerdo de financiación que permita a DIA obtener una estructura de capital adecuada (esto es, que le otorgue a la Sociedad liquidez suficiente para financiar su Plan de Negocio a medio plazo y el cumplimiento de determinados ratios financieros e importes máximos de deuda tras la aplicación de los fondos obtenidos en la ampliación); (iii) que no existan (A) situaciones de insolvencia de DIA o de sus filiales relevantes ni supuestos de vencimiento de la deuda, (B) causas de fuerza mayor habituales en este tipo de acuerdos que impidieran llevar a cabo el aumento de capital; (C) información privilegiada o hallazgos no conocidos a la fecha de firma del acuerdo con

Morgan Stanley & Co. International plc. que pudieran implicar correcciones relevantes en las magnitudes financieras publicadas que impidieran llevar a cabo el aumento de capital; y (iv) que se alcance un acuerdo entre DIA y Morgan Stanley & Co. International plc sobre el precio de las acciones en el marco del aumento de capital y sobre los términos del Contrato de Aseguramiento (Underwriting Agreement) en términos habituales para este tipo de operaciones.

Gestión del capital

Los objetivos de la Sociedad en la gestión del capital son salvaguardar la capacidad de continuar como una empresa en funcionamiento, de modo que pueda seguir dando rendimientos a los accionistas y beneficiar a otros grupos de interés y mantener una estructura óptima de capital para reducir el coste de capital.

Con el objeto de mantener y ajustar la estructura de capital, la Sociedad puede ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, puede devolver capital, emitir acciones o puede vender activos para reducir el endeudamiento.

Consistentemente con otros grupos en el sector, la Sociedad controla la estructura de capital en base al ratio de endeudamiento de la Sociedad dominante y las sociedades de su grupo. Este ratio se calcula como el endeudamiento neto dividido entre el EBITDA ajustado consolidado. El endeudamiento neto se determina por la suma de las deudas financieras de las Sociedad del Grupo menos el efectivo y otros.

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 el ratio de endeudamiento de la Sociedad y las sociedades de su grupo ha sido 4,30x y 1,82x, respectivamente.

La variación del ratio de endeudamiento se debe a la fuerte disminución del EBITDA ajustado consolidado en el transcurso del ejercicio 2018. Asimismo, la deuda neta consolidada ha aumentado por la fuerte disminución del circulante mientras se ha mantenido un alto de nivel de Capex y pago de dividendos.

La gestión de la Sociedad tiene como objetivo mantener dicho ratio por debajo del 3,5x.

(b) Reservas

Su composición al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Miles de euros	
	Reexpresado	
	2018	2017
Reserva legal	13.021	13.021
Reserva por capital amortizado	5.688	5.688
Otras reservas no distribuibles	15.170	15.170
Reservas voluntarias	45.077	70.229
Total	78.956	104.108

(i) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad tiene constituida esta reserva por encima del importe mínimo que establece la Ley.

La Sociedad dotó la reserva por capital amortizado por importe igual al valor nominal de las acciones propias efectivamente amortizadas en los ejercicios 2015 y 2013, y sólo será posible disponer de ella cumpliendo con los requisitos exigidos para la reducción del capital social, conforme a lo previsto en el artículo 335.c) de la Ley de Sociedades de Capital.

(ii) Diferencias por redenominación del capital en euros

Esta reserva, por importe de 62,07 euros, es indisponible y se originó como consecuencia de disminuir el capital social en el ejercicio 2001, por el redondeo a euros con dos decimales del valor de cada acción.

(iii) Otras reservas no distribuibles

Esta reserva, por importe de 15.170 miles de euros, es indisponible y se originó como consecuencia de de la entrada en vigor del RD 602/2016, por el que se eliminaba el concepto de activos intangibles de vida indefinida, y establecía que a partir del 1 de enero de 2016 pasaban a ser objeto de amortización. Al 31 de diciembre de 2016 tras la publicación de este RD, esta reserva que hasta entonces era por fondo de comercio se traspasó a reservas voluntarias, aunque seguirá manteniendo su naturaleza de indisponible, mientras el valor neto contable del fondo de comercio sea superior a dicho importe, momento en el que podrá considerarse como reserva disponible.

(iv) Reservas voluntarias

Estas reservas son de libre disposición.

(v) Autocartera

El movimiento de la autocartera durante los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Nº de acciones	Precio medio	Importe total
A 31 de diciembre de 2016	11.105.774	5,9943	66.571.465,29
Liquidación equity swap	(2.100.000)		(12.588.053,49)
Formalización equity swap	2.100.000		11.130.000,00
Entrega de acciones a Consejeros	(73.227)		(428.672,64)
Entrega de acciones plan de incentivos 2014-2016 (nota 19)	(721.914)		(4.326.043,04)
A 31 de diciembre de 2017	10.310.633	5,8540	60.358.696,12
Entrega de acciones planes de incentivos 2014-2016 (nota 19)	(768.277)		(4.497.512,23)
A 31 de diciembre de 2018	9.542.356	5,8540	55.861.183,89

El destino de las acciones propias de la Sociedad dominante es cubrir las obligaciones de entrega de acciones a los directivos de los Planes descritos en la nota 19.

Las entregas de acciones realizadas durante los ejercicios 2018 y 2017, han generado un resultado de (129) y (559) miles de euros, registrado en cuentas de otras reservas.

El Contrato de Financiación suscrito el 31 de diciembre de 2018 con la banca acreedora de la deuda incluye la prohibición de recomprar acciones propias hasta que no se haya pagado la deuda (véase nota 20).

(c) Otros instrumentos de patrimonio neto

Forman parte de esta reserva las obligaciones surgidas en las transacciones con pagos basados en acciones de la Sociedad liquidadas en instrumentos de patrimonio tras la aprobación por parte del Consejo de Administración y la Junta General de Accionistas del plan de incentivos a largo plazo 2014-2016 y el plan de incentivos 2016-2018 (véase nota 19).

(d) Dividendos

El detalle de los dividendos pagados es el siguiente:

Miles de euros	2018	2017
Dividendos sobre acciones ordinarias:	-	128.535
Dividendos por acción (en euros)	-	0,21

Los importes indicados como dividendos por acción (en euros) están calculados según el número de acciones con derecho a dividendo en la fecha de la distribución de los mismos, que para 2018 era 612.914.157 acciones (612.072.653 acciones en 2017).

(17) Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos

El movimiento de las subvenciones, donaciones y legados recibidos de carácter no reintegrable neto de su efecto impositivo es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
A 1 de enero	454	726
Trasposos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(182)	(272)
A 31 de diciembre	272	454

El detalle de los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias por tipo de subvención es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
Subvenciones de capital	243	363
Subvenciones de explotación	570	739
Total	813	1.102

(18) Provisiones a largo plazo y corto plazo

El detalle de las provisiones no corrientes es como sigue:

Miles de euros						
	Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	Provisiones fiscales	Provisiones sociales	Provisiones legales	Otras provisiones	Total
A 1 de enero de 2018	1.655	18.200	469	2.048	916	23.288
Dotaciones	187	12.589	274	3.103	6	16.159
Aplicaciones	-	(7.135)	(102)	(26)	-	(7.263)
Reversiones	(182)	(2.603)	(168)	(875)	-	(3.828)
A 31 de diciembre de 2018	1.660	21.051	473	4.250	922	28.356

Miles de euros						
	Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	Provisiones fiscales	Provisiones sociales	Provisiones legales	Otras provisiones	Total
A 1 de enero de 2017	1.489	20.760	449	1.915	908	25.521
Dotaciones	202	3.862	299	865	8	5.236
Aplicaciones	-	-	(19)	(73)	-	(92)
Reversiones	(36)	(6.422)	(260)	(659)	-	(7.377)
A 31 de diciembre de 2017	1.655	18.200	469	2.048	916	23.288

Las dotaciones fiscales en 2018 surgen, fundamentalmente, de diferencias de criterio con la Administración.

Las reversiones fiscales en 2018 derivan, principalmente, de aquellos aspectos resultado de las inspecciones fiscales que ya no se consideran probables.

Al 31 de diciembre de 2018 las provisiones fiscales para cubrir los riesgos derivados de las actuaciones inspectoras de la Administración presentan un saldo de 21.051 miles de euros y al 31 de diciembre de 2017 de 18.200 miles de euros. Por otro lado, las reversiones incluyen los importes dotados para cubrir riesgos que no se han materializado.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2018 se incluyen provisiones ligadas a litigios con trabajadores (sociales) por importe de 473 miles de euros, siendo el saldo de este tipo de provisiones al 31 de diciembre de 2017 de 469 miles de euros.

Las provisiones ligadas a litigios con terceros (legales) a 31 de diciembre de 2018 ascienden a 4.250 miles de euros. Las provisiones por este concepto al 31 de diciembre de 2017 eran de 2.048 miles de euros.

En las provisiones a corto plazo al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad ha registrado un importe de 4.344 miles de euros en concepto de contratos onerosos correspondientes a tiendas y el almacén que se encontraba fuera de uso, por importes de 1.653 y 2.691 miles de euros, respectivamente

(19) Transacciones con pagos basados en acciones

Con fecha 25 de abril de 2014, la Junta General de Accionistas aprobó un Plan de Incentivos a largo plazo 2014-2016 liquidable por entrega de un máximo de 6.981.906 acciones de la Sociedad dominante. Los abonos derivados de este plan han finalizado en enero de 2018.

Con fecha 22 de abril de 2016, la Junta General de Accionistas aprobó un Plan de Incentivos a largo plazo 2016-2018 liquidable por entrega de un máximo de 9.560.732 acciones de la Sociedad.

Ambos planes están destinados a consejeros ejecutivos, altos directivos y otros empleados clave de DIA y de sus filiales, presentes y futuras, que determine el Consejo de Administración, que cumplan los requisitos establecidos en sus condiciones generales y que voluntariamente decidan acogerse al Plan. El objeto de estos planes es la concesión y abono de una retribución variable en acciones de DIA, en función del cumplimiento de un objetivo de negocio de la Sociedad y de su Grupo. Las principales características de estos planes de incentivos se detallan a continuación:

Planes de incentivos	Condiciones y Cumplimiento objetivos	Fechas previstas para la entrega de acciones	Numero máximo de acciones al 31 de diciembre	Precio
2014-2016	Se detallan en el apartado A.4 del IAR 2014 pág. 5 y 6	Abril 2017	2.016.778	5,3950
		Enero 2018		
2016-2018	Se detallan en el apartado A.4 del IAR 2016 pág.6 y 7	Abril 2019	1.282.730	5,9203
		Enero 2020		

Al 31 de diciembre de 2018 no se ha aprobado ningún plan adicional a los detallados en el cuadro anterior.

Los resultados registrados durante el ejercicio 2018 por estos planes han supuesto un importe de (1.989) miles de euros y (4.893) miles de euros en el ejercicio 2017, recogidos ambos en el epígrafe de gastos de personal de la cuenta de resultados consolidada. La contrapartida se ha registrado como "Otros instrumentos de patrimonio propio".

Las entregas realizadas durante 2018 por el Plan de Incentivos a Largo Plazo han supuesto un movimiento neto en otros instrumentos de patrimonio por 5.555 miles de euros y se ha llevado a cabo mediante la entrega neta de retenciones de 768.277 acciones propias (en 2017 se entregaron 721.914 acciones propias, neta de retenciones, por un importe neto de 5.347 miles de euros derivados del Plan de incentivos a Largo Plazo 2014-2016).

El valor razonable evaluado en la fecha de concesión de las opciones concedidas durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2018 fue de 591 miles de euros por opción (6.867 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

La volatilidad esperada del precio se basa en la volatilidad histórica (basada en la vida restante de las opciones), ajustada por cualquier cambio esperado en la volatilidad futura por información públicamente disponible

(20) Deudas Financieras y Acreedores Comerciales

Para los pasivos financieros registrados a coste o coste amortizado, el valor contable no difiere significativamente del valor razonable, a excepción de las obligaciones y bonos no corrientes, cuyo valor razonable, que se corresponde con su precio de cotización, a 31 de diciembre de 2018 es 576.357 miles de euros (918.684 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

(a) Deudas con empresas del grupo y asociadas

El detalle de las deudas con empresas del grupo y asociadas es como sigue:

Grupo	Miles de euros	
	Corriente	Corriente
	2018	2017
Deudas	65.040	87.758
Total	65.040	87.758

El detalle de las deudas corrientes con empresas del grupo a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presenta a continuación:

Grupo	Miles de euros			
	Cuenta Corriente	Débito fiscal (IVA)	Débito fiscal (IS)	Cuenta Corriente
	2018	2018	2018	2017
Twins Alimentación S.A.	-	-	21.925	13.891
Beauty by DIA S.A.	-	-	-	-
Grupo El Árbol Distribución y Supermercados, S.A.	-	-	41.178	-
Compañía Gallega de Supermercados, S.A.	310	-	-	-
DIA ESHOPPING, S.L.	-	17	572	-
Finandia E.F.C., S.A.	948	-	-	-
Red Libra Trading Services, S.L.	90	-	-	-
Dia World Trade, S.A.	-	-	-	7.991
Total	1.348	17	63.675	21.882

Las cuentas corrientes con el grupo devengan un tipo de interés nominal anual en 2018 y 2017, que oscila entre el Euribor a 1 mes más un diferencial que fluctúa entre el -0,125%, con un mínimo del 0%, para los saldos acreedores y el 0,2% para los saldos deudores.

(b) Deudas

El detalle de las deudas es como sigue:

No vinculadas	Miles de euros			
	2018		2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Obligaciones y otros valores negociables	590.410	311.371	892.570	6.021
Deudas con entidades de crédito				
Créditos sindicados (Revolving credit facilities)	254.222	124.350	-	-
Otros préstamos bancarios	15.000	15.032	28.413	101.000
Intereses	-	7.210	-	111
Dispuesto pólizas de crédito	27.152	123.966	-	-
Otros pasivos financieros	-	4.994	-	26.087
Acreedores por arrendamiento financiero (nota 7)	17.260	7.671	20.871	8.597
Derivados	-	-	-	73
Proveedores de inmovilizado	-	30.419	-	32.568
Deudas representadas por efectos a pagar	-	13.450	-	11.962
Otras deudas	-	2.302	-	3.230
Intereses a corto plazo de deudas	-	15	-	22
Fianzas y depósitos recibidos	11.829	135	10.803	140
Otros pasivos financieros	2.202	-	2.000	-
Total	918.075	640.915	954.657	189.811

La Sociedad tiene deuda financiera con entidades de crédito que vence en el corto plazo por importe de 574.719 miles de euros.

- Bonos y Obligaciones

La Sociedad mantiene en circulación bonos por un importe nominal de 905.700 miles de euros a 31 diciembre de 2018 y 2017, todos ellos emitidos bajo un programa de emisión de deuda Euro Medium Term Note (Programa EMTN) aprobado por el Banco Central de Irlanda.

Con fecha 20 de abril de 2018, la Junta General Ordinaria de Accionistas autorizó al Consejo de Administración de la Sociedad a aumentar el límite máximo de su programa europeo de bonos (EMTN) de 1.200 a 1.500 millones de euros, según figura en el suplemento registrado y aprobado por el Banco Central de Irlanda. El mencionado programa venció el 14 de diciembre de 2018, momento desde el cual no es posible realizar nuevas emisiones.

El detalle de las emisiones de bonos que, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, están pendientes de amortización es el siguiente:

Emisor	Fecha de emisión	Plazo (años)	Divisa	Cupón	Vencimientos en miles de euros					Total
					2019	2020	2021	2022	2023	
DIA, S.A.	07.04.2017	6	EUR	0,875%	-	-	-	-	300.000	300.000
DIA, S.A.	28.04.2016	5	EUR	1,000%	-	-	300.000	-	-	300.000
DIA, S.A.	22.07.2014	5	EUR	1,500%	305.700	-	-	-	-	305.700

El movimiento de las emisiones de bonos durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

Miles de euros	Bonos
A 1 de enero de 2017	800.000
Emisiones	300.000
Amortizaciones	(194.300)
A 31 de diciembre de 2017 y 2018	905.700

Con fecha 27 de marzo de 2017, la Sociedad completó con éxito el proceso de colocación de una emisión de Bonos por importe de 300.000 miles de euros a un precio de emisión de 99,092% y un cupón anual del 0,875%. Estos Bonos fueron admitidos a cotización en la Bolsa de Irlanda (Irish Stock Exchange).

El 7 de abril de 2017 se efectuó la permuta de una parte de los bonos de la colocación anterior y que se emitieron el mismo día, por 1.943 bonos (importe nominal 194.300 miles de euros) de la emisión realizada el 22 de julio de 2014. Una vez efectuada la permuta, se procedió a la amortización y cancelación de los bonos adquiridos, quedando 3.057 bonos vivos y en circulación de dicha emisión.

Esta permuta ha tenido la consideración de renegociación de deuda, por la cual se realiza un intercambio de instrumentos financieros entre prestatario y prestamista, asumiendo este último los riesgos de colocación de la nueva emisión, el riesgo de no completar el intercambio de deuda amortizada y emitida y el riesgo de variación en el precio entre los bonos adquiridos y emitidos. Además, el nuevo contrato no es sustancialmente distinto al original, dado que el valor actual descontado de los flujos de efectivo de los bonos permutados bajo la nueva emisión utilizando la tasa de interés efectiva original difiere en menos de un 10% del valor actual descontado de los flujos restantes de los bonos originales permutados.

Como resultado, los bonos permutados originales se han dado de baja por su valor contable y los gastos asociados a éstos no han tenido impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2017.

- Deuda con entidades de crédito

Créditos Sindicados

Como se ha apuntado en la nota 2c de la memoria, el 31 de diciembre de 2018 la Sociedad ha firmado un Contrato de Financiación con diversas entidades nacionales y extranjeras. Las garantías asociadas se encuentran reflejadas en dicha nota. El detalle de esta financiación a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Memoria de las Cuentas Anuales 2018

Tramo	Límite Total	Instrumento	Sublímite	Dispuesto	Disponible	Fecha Vencimiento
A	92,652	RCF (***)	92.652	-	92.652	31.05.2019
		RCF (***)	124.350(*)	124.350	-	
B	194,117	Créditos	5.000	-	5.000	31.05.2019
		Créditos balanceables con Confirming (****)	61.766 (*)	Créditos 22.966 Confirming -	38.800	
C	242,687	Créditos balanceables con Confirming (****)	101.000	Créditos 101.000 Confirming -	-	31.05.2019
		Confirming	141.687 (**)	137.241	4.446	
D	336,878	RCF (***)	229.222	229.222	-	118.666 / 28.06.2022 110.556 / 21.04.2020
		Créditos balanceables con Factoring (****)	107.656	Créditos 27.151 Factoring 80.505	-	63.444 / 28.06.2022 44.211 / 21.04.2020
E	-	Avales y Créditos documentarios	-	-	-	31.05.2019
F	28,347	RCF (***)	25.000	25.000	-	21.04.2020
		Confirming	3.347	3.158	189	31.05.2019

(*) El 2 de enero de 2019 se ha incrementado la Facility B en 4.533 miles de euros como consecuencia de la liquidación del Equity Swap en vigor al 31 de diciembre de 2018 (véase apartado c) de esta nota).

(**) El 21 de enero de 2019, una entidad bancaria ha ejercitado su derecho a adherirse al Contrato de Financiación, aumentando la Facility A en 4.400 miles de euros, la Facility B en 8.500 miles de euros e incrementando el importe disponible de confirming en 15.600 miles de euros.

(***) Revolving credit facility.

(****) Créditos balanceables hace referencia a límites de los que el Grupo puede disponer vía póliza de crédito o confirming/factoring.

Esta nueva financiación ha supuesto la cancelación de los anteriores créditos sindicados cuyo detalle a 31 de diciembre de 2017 era el siguiente:

Descripción	Límite en miles de euros	Dispuesto en miles de euros		Fecha firma	Vencimiento	
		Divisa	dic-17			
Sindicado	300.000	EUR	-	21.04.2015	75.000	21.04.2018
Sindicado	300.000	EUR	-	03.07.2014	225.000	21.04.2020
						28.06.2022

Con anterioridad al nuevo acuerdo de financiación suscrito el 31 de diciembre de 2018, los créditos sindicados se encontraban dispuestos en su totalidad, es decir, por importe de 525 millones de euros. Igualmente, este nuevo Contrato de Financiación establece un nuevo requisito de cumplimiento de ratio financiero cuya medición se realizará cada 30 de junio y 31 de diciembre, siendo la primera medición el 30 de junio de 2019. De esta manera, no se requiere medición ni cumplimiento al 31 de diciembre de 2018. El nuevo ratio financiero establecido es el siguiente:

Covenant Financiero

Contrato de Financiación

Deuda neta "restated"/ EBITDA "restated"

< 3,50x

Las magnitudes de Deuda Neta ajustada y EBITDA ajustado usadas para el cálculo del covenant se determinan en base a la definición incluida en el Contrato de Financiación y pueden diferir de la Deuda Neta y EBITDA ajustado que, en su caso, sean desglosados en cuentas anuales.

Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre de 2017 los préstamos hipotecarios en vigor tenían un tipo de interés entre el 1,84% y 2,00%.

Durante el ejercicio 2018 se han realizado las siguientes operaciones:

- Con fecha 14 de febrero de 2018, la Sociedad novó el préstamo de importe 101.000 miles de euros, estableciendo el nuevo vencimiento en 14 de febrero de 2019. Con fecha 31 de diciembre de 2018, en el marco de la refinanciación, la Sociedad canceló este préstamo
- Con fecha 25 de febrero de 2018, la Sociedad canceló, a vencimiento, dos préstamos por importe un importe total 80.000 miles de euros formalizados el 25 de enero de 2018

Durante 2017 se realizaron las siguientes operaciones:

- Con fecha 15 de diciembre de 2017, la Sociedad canceló anticipadamente un préstamo por importe de 30.000 miles de euros con vencimiento diciembre de 2018.
- Con fecha 15 de diciembre de 2017, la Sociedad formalizó un préstamo por importe de 30.000 miles de euros, vencimiento diciembre de 2020.

Líneas de crédito

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad tiene concedidas por diferentes entidades financieras las siguientes líneas de crédito:

Líneas de crédito	Límite	Disponible	Dispuesto
Tramo D-Créditos balanceables con factoring	27.151	0	27.151
Total dispuesto líneas de crédito no corrientes a 31 de diciembre de 2018	27.151	0	27.151
Tramo B-Créditos	5.000	5.000	0
Tramo B-Créditos balanceables con confirming	61.766	38.800	22.966
Tramo C-Créditos balanceables con confirming	101.000	0	101.000
Líneas de créditos (no incluidas en los créditos sindicados)	5.000	5.000	0
Total dispuesto líneas de crédito corrientes a 31 de diciembre de 2018	172.766	48.800	123.966

A 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no mantiene pólizas de crédito no comprometidas. A 31 de diciembre de 2017 sí mantenía pólizas no comprometidas con un límite de 210.000 miles de euros.

- Otros pasivos financieros no corrientes y corrientes

En este epígrafe se recogen los contratos de "Equity Swap" en vigor firmados por la Sociedad dominante. Las principales características de los contratos en vigor a 31 de diciembre de 2018 y 2017 son:

A 31 de diciembre de 2018							
Fecha de contratación	Fecha de liquidación	Nº Acciones	Importe nominal en miles de euros	Contraparte	Strike	Tipo de interés	Liquidación
22.12.2018	15.01.2019	6.000.000	34.238	Santander	Fijo	Variable	Física

A 31 de diciembre de 2017							
Fecha de contratación	Fecha de liquidación	Nº Acciones	Importe nominal en miles de euros	Contraparte	Strike	Tipo de interés	Liquidación
22.12.2017	21.12.2018	6.000.000	34.238	Santander	Fijo	Variable	Física

Como se menciona en la nota 3(t), dado que la liquidación de los contratos es mediante entrega física, la Sociedad se compromete a recomprar las acciones a la fecha de vencimiento, no habiendo restricciones a la transmisibilidad de las acciones.

El método de valoración se determina a partir de la evolución de la cotización de la acción con respecto al precio fijado en el contrato y el cupón devengado. En base a los términos del acuerdo, si la cotización fuese menor a un umbral establecido en el acuerdo, la Sociedad constituye un depósito que garantice a la entidad financiera el cobro del importe de recompra final (el importe nominal). Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad había constituido un depósito total por importe de 29.705 miles de euros. Dado que el acuerdo del Equity Swap establece que las obligaciones de pago se compensarán entre las partes, la Sociedad ha mostrado en el epígrafe de Deuda financiera el importe neto de 4.533 miles de euros. Como se menciona en el apartado b) de esta nota, en la fecha de su cancelación, la entidad financiera ha acordado con la Sociedad incrementar el tramo B en este importe.

“Otros pasivos financieros no corrientes” a 31 de diciembre de 2018, recogen 2.000 miles de euros, con vencimiento a cinco años, por la retención practicada a los vendedores por la adquisición de los establecimientos al Grupo Eroski, según la adenda al contrato marco firmada el 7 de agosto de 2015.

(c) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	Reexpresado 2017
Proveedores	563.785	989.931
Proveedores con empresas del grupo y asociadas (nota 23 (b))	232.760	69.064
Acreedores	73.282	69.248
Personal	22.341	24.283
Pasivos por impuesto corriente (nota 21)	-	2.917
Otras deudas con las Administraciones Públicas (nota 21)	35.235	53.491
Anticipos de clientes	1.199	819
Total	928.602	1.209.753

Se considera que los importes en libros de las cuentas comerciales y otras cuentas a pagar coinciden con sus valores razonables, debido a su naturaleza a corto plazo.

Las cuentas de “Proveedores” y “Acreedores” recogen principalmente, deudas a corto plazo con suministradores de mercancías y de servicios representados o no mediante efectos de giro aceptados y pagarés.

Proveedores con empresas del grupo recoge principalmente en 2018 y 2017, deudas a corto plazo por suministro de mercancías con CDSI.

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad ha registrado un importe de 4.344 miles de euros en concepto de contratos onerosos correspondientes a 368 tiendas y el almacén que se encontraba fuera de uso (véase nota 6) por importes de 1.653 y 2.691 miles de euros, respectivamente.

Los saldos incluidos en “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” no devengan intereses. Por otra parte, la Sociedad presenta operaciones de confirming al 31 de diciembre de 2018 y 2017 con unos límites de 160.633 y 490.033 miles de euros, respectivamente, de los cuales se han utilizado 155.658 y 273.059 miles de euros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

De acuerdo al deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, a continuación se relaciona la información que debe suministrar la Sociedad:

	2018	2017
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	49	48
Ratio de operaciones pagadas	50	48
Ratio de operaciones pendientes de pago	35	42
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados	4.630.628.150	4.246.229.980
*Total pagos pendientes	346.762.927	536.226.011

*Este importe no incluye las recepciones no facturadas ni las facturas que a cierre de ejercicio han sido objeto de utilización de las líneas de confirming anteriormente mencionadas.

El periodo medio de pago anterior considera en el cálculo el conforming con proveedores, siendo los plazos de pago establecidos en los acuerdos con los proveedores entre 60 y 90 días.

(21) Situación Fiscal

Saldos con las Administraciones Públicas

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:

	Miles de euros			
	2018		2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	38.347	-	125.871	-
Activos por impuesto corriente	-	2.757	-	21
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	98	-	106
	38.347	2.855	125.871	127
	(nota 12 (c))		(nota 12 (c))	
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	17.659	-	15.084	-
Pasivos por impuesto corriente (nota 20 (c))	-	-	-	2.917
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	19.734	-	38.679
Seguridad Social	-	10.296	-	8.687
Retenciones	-	5.205	-	6.125
	17.659	35.235	15.084	56.408
	(nota 20 (c))		(nota 20 (c))	

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad pagó a la Administración Tributaria en concepto de Impuesto sobre Sociedades 3.017 Miles de euros, en vez de los 2.917 Miles de euros previstos al cierre del ejercicio 2017.

Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

En el ejercicio 2018 concluyeron las actuaciones de comprobación e investigación relativas al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2011 y 2012 y al Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas del ejercicio 2012 y al Impuesto sobre el Valor Añadido del ejercicio 2013.

A fecha 31 de diciembre de 2018 la Administración Tributaria mantiene actuaciones de comprobación e investigación sobre los siguientes conceptos y períodos:

Conceptos	Periodos
Impuesto sobre Sociedades	01/2013 a 12/2014
Impuesto sobre el Valor Añadido	06/2014 a 12/2014
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	06/2014 a 12/2014
Retenciones / Ingresos a Cuenta Rendimientos Trabajo/Profesional	06/2014 a 12/2014
Retenciones / Ingresos a Cuenta Arrendamientos Inmobiliarios	06/2014 a 12/2014
Retenciones a Cuenta Imposición no Residentes	06/2014 a 12/2014

Los ejercicios abiertos a inspección a 31 de diciembre de 2018 y 2017, para los principales impuestos a los que está sujeta la Sociedad, son los siguientes:

Impuesto	Periodos	
	2018	2017
Impuesto sobre Sociedades	2015-2017	2013-2016
Impuesto sobre el Valor Añadido	2015-2018	2013-2017
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2015-2018	2013-2017
Impuesto sobre Actividades Económicas	2015-2018	2013-2017

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de inspecciones. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

Impuesto sobre beneficios

A 31 de diciembre de 2018 la Sociedad declara en el Régimen de consolidación fiscal, como Sociedad dominante del Grupo fiscal 487/12. Las sociedades dependientes del Grupo a lo largo de los ejercicios 2018 y 2017 han sido Twins Alimentación, S.A, Petra Servicios a la Distribución, S.L., Beauty By DIA S.A., El Árbol Distribución y Supermercados, S.A., Compañía Gallega de Supermercados, S.A. y DIA Eshopping, S.L.

Todas las sociedades del Grupo Fiscal determinan conjuntamente su cuota tributaria como un único sujeto pasivo del Impuesto sobre Sociedades, repartiendo después la carga impositiva individual que le corresponde a cada entidad.

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible de la sociedad DIA (resultado fiscal) en el ejercicio 2018 es la siguiente:

AÑO 2018	Miles de euros						
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto			
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	-	(191.274)	(191.274)	68	(182)	(114)	(191.388)
Impuesto sobre sociedades	99.951	-	99.951	23	(61)	(38)	99.913
Beneficios antes de impuestos	99.951	(191.274)	(91.323)	91	(243)	(152)	(91.475)
Diferencias permanentes							
De la Sociedad individual	74.484	(51.017)	23.467	-	-	-	23.467
Diferencias temporarias:							
De la Sociedad individual							
con origen en el ejercicio	68.321	-	68.321	-	-	-	68.321
con origen en ejercicios anteriores	19.125	(79.948)	(60.823)	152	-	152	(60.671)
Base imponible (Resultado fiscal)	261.881	(322.239)	(60.358)	243	(243)	-	(60.358)

El ajuste permanente positivo de 74.484 miles de euros realizado en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades 2018 se compone, básicamente, del deterioro contable de la participación en DIA Shanghai, y Beauty By DIA, de acuerdo con el artículo 13.2 de la Ley 27/2014 del IS, así como el ajuste realizado en relación a diferentes deudas correspondientes a la sociedad DIA Shanghai y que fueron asumidos por DIA con posterioridad a su transmisión.

El ajuste permanente negativo de 51.017 miles de euros realizado en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades 2018 se compone, principalmente, de la exención para evitar la doble imposición, correspondiente a los dividendos repartidos por DIA Portugal y Twins Alimentación, S.A., así como la exención de la renta positiva obtenida por DIA en la transmisión del 50% de la participación en la entidad participada FINANDIA, ambas reguladas en el artículo 21, Ley 27/2014 del IS, y al incentivo fiscal relacionado con la reducción de las rentas procedentes de determinados activos intangibles, atendiendo a lo establecido en el artículo 23 de la referida Ley.

Las diferencias temporarias que incrementan la base imponible en 2018 corresponden, básicamente, a la reversión de la libertad de amortización practicada en 2011 y 2012 en base al Real Decreto 13/2010, de 3 de diciembre; a la reversión del deterioro de cartera fiscal en DIA Argentina, según el Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre; a la consideración como no deducible del deterioro del inmovilizado material en virtud del artículo 13.2 de la Ley 27/2014 del IS, a la aplicación de distintos criterios en la amortización del fondo de comercio y a la consideración como no deducible de diferentes provisiones dotadas contablemente que no cumplirían con los requisitos de deducibilidad expuestos en el artículo 14 de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades.

Las diferencias temporarias que disminuyen la base imponible en 2018 corresponden a los ajustes de reversión por correcciones al estado de situación financiera de los ejercicios 2016 y 2017, a diferencias derivadas de la reversión de la décima parte del gasto por amortización de la Sociedad que se consideró no deducible fiscalmente, de acuerdo a la Ley 16/2012, de 27 de diciembre y a diferencias derivadas del cumplimiento en el ejercicio, de los requisitos para la deducibilidad fiscal de los planes de retribución basados en instrumentos de patrimonio.

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible de la sociedad DIA (resultado fiscal) en el ejercicio 2017 es la siguiente:

AÑO 2017	Miles de euros						
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto			
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	85.275	-	85.275	-	(419)	(419)	84.856
Impuesto sobre sociedades	29.164	-	29.164	-	(140)	(140)	29.024
Beneficios antes de impuestos	114.439	-	114.439	-	(559)	(559)	113.880
Diferencias permanentes							
De la Sociedad individual	57.159	(57.680)	(521)	-	-	-	(521)
Diferencias temporarias:							
De la Sociedad individual							
con origen en el ejercicio	10.753	-	10.753	-	-	-	10.753
con origen en ejercicios anteriores	21.942	(18.773)	3.169	559	-	559	3.728
Base imponible (Resultado fiscal)	204.293	(76.453)	127.840	559	(559)	-	127.840

El ajuste permanente negativo de 57.680 miles de euros realizado en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades 2017 se compone, principalmente, de la exención para evitar la doble imposición, correspondiente a los dividendos repartidos por DIA Portugal y Twins Alimentación, S.A., en virtud de lo establecido en el artículo 21, Ley 27/2014 del IS, así como por el incentivo fiscal relacionado con la reducción de las rentas procedentes de determinados activos intangibles, atendiendo a lo establecido en el artículo 23 de la referida Ley.

El ajuste permanente positivo de 57.159 miles de euros realizado en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades 2017 se compone, básicamente, del deterioro contable de la participación en DIA Shanghai, así como la reversión del deterioro considerado fiscalmente deducible en periodos anteriores, que según lo establecido en el Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, se considera no deducible con carácter permanente (véase nota 11).

Las diferencias temporarias que incrementan la base imponible en 2017 corresponden, básicamente, a la reversión de la libertad de amortización practicada en 2011 y 2012 en base al Real Decreto 13/2010, de 3 de diciembre, a la reversión del deterioro de cartera fiscal en DIA Argentina, según el Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, y a la aplicación de distintos criterios en la amortización del fondo de comercio.

Las diferencias temporarias que disminuyen la base imponible en 2017 corresponden, básicamente, a la reversión de provisiones que fueron fiscalmente no deducibles en ejercicios previos en relación con la venta DIA Francia, a diferencias derivadas de la reversión de la décima parte del gasto por amortización de la Sociedad que se consideró no deducible fiscalmente, de acuerdo a la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, y a diferencias derivadas del cumplimiento en el ejercicio de los requisitos para la deducibilidad fiscal de los planes de retribución basados en instrumentos de patrimonio, ajustados positivamente en ejercicios anteriores.

La conciliación entre la Base Imponible del Impuesto sobre Sociedades y la cuota a pagar/devolver en los ejercicios 2018 y 2017 es la siguiente:

Memoria de las Cuentas Anuales 2018

	Miles de euros	
	2018	2017
Base imponible (resultado fiscal)	(60.358)	127.840
Cuota íntegra (25%)	-	31.960
Deducciones	-	(4.179)
Cuota líquida	-	27.781
Retenciones y pagos a cuenta	(2.542)	(10.840)
Impuesto corriente sociedades grupo fiscal	(215)	(15.232)
Efecto reexpresión de cuentas	-	1.208
Cuota a pagar (+) devolver (-) por la Sociedad	(2.757)	2.917

Como consecuencia de la liquidación final del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2017 el importe que se pagó a la Administración Tributaria fue de 3.017 Miles de euros, en lugar de los 2.917 miles de euros previstos al cierre del ejercicio 2017.

La relación existente entre el gasto por impuesto sobre beneficios y el resultado antes de impuestos 2018 y 2017 se detalla a continuación:

	Miles de euros			Miles de euros		
	2018			2017		
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Total	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	(91.323)	(152)	(91.475)	114.439	(559)	113.880
Impuesto al 25%	-	(38)	(38)	28.610	(140)	28.470
Diferencias permanentes positivas	-	-	-	14.290	-	14.290
Diferencias permanentes negativas	-	-	-	(14.420)	-	(14.420)
Gasto IS Ejercicio Corriente	(2.123)	-	(2.123)	-	-	-
Deducciones del ejercicio corriente	(1.447)	-	(1.447)	(2.120)	-	(2.120)
Gasto IS ejercicios anteriores	(318)	-	(318)	(784)	-	(784)
Deterioro de Bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	87.857	-	87.857	-	-	-
Otros ajustes	15.982	-	15.982	3.588	-	3.588
Gasto/ (Ingreso) por impuesto sobre beneficios de las operaciones continuadas	99.951	(38)	99.913	29.164	(140)	29.024

El detalle y movimiento de las diferencias temporarias acumuladas a 31 de diciembre de 2018 y su correspondiente efecto impositivo diferido de activo o pasivo, en miles de euros, es tal y como sigue a continuación:

	DIFERENCIA TEMPORARIA				EFECTO FISCAL					
	2.017	Origen	Reversión	Otros	2.018	2.017	Origen	Reversión	Otros	2.018
Contratos onerosos	1.271	3.073	-	-	4.344	318	768	-	-	1.086
Provision bazar textil	146	2.670	-	-	2.816	36	668	-	-	704
Diferencias Amortización FC	10.025	3.448	-	43	13.516	2.506	862	-	11	3.379
Derechos de superficie	730	-	-	(52)	678	182	-	-	(13)	169
Provisión operaciones franquicias	3.390	2.486	-	-	5.876	848	622	-	-	1.470
Límite amortización 2013/2014	37.573	-	(5.367)	-	32.206	9.392	-	(1.342)	-	8.050
Otras provisiones	344	-	-	-	344	86	-	-	-	86
Amortización FC generado intragrupo	5.143	839	-	(43)	5.939	1.286	210	-	(11)	1.485
Instrumentos de patrimonio	7.807	1.590	(5.554)	-	3.843	1.952	398	(1.389)	-	961
Compromisos por pensiones	1.656	5	-	-	1.661	415	1	-	-	416
Fondo Comercio no deducible compras int.	1.584	-	-	-	1.584	396	-	-	-	396
Deterioros inmovilizado no deducibles	5.530	54.210	-	-	59.740	1.382	13.553	-	-	14.935
Reexpresión Cuentas	69.348	-	(69.027)	-	321	17.337	-	(17.257)	-	80
DIFERENCIAS TEMPORARIAS ACTIVO RECONOCIDAS	144.547	68.321	(79.948)	(52)	132.868	36.136	17.082	(19.988)	(13)	33.217
Deducción Límite Amort. (DT 37 L27/2014)	-	-	-	-	-	1.878	-	-	-	1.878
Deducción Universo Mujer	-	-	-	-	-	-	884	-	-	884
Deducción Doble Imposición Internacional	-	-	-	-	-	-	2.368	-	-	2.368
Créditos por Bases Imponibles Negativas	-	-	-	351.428	351.428	87.857	-	-	(87.857)	-
OTRO IMPUESTO DIFERIDO DE ACTIVO	-	-	-	351.428	351.428	89.735	3.252	-	(87.857)	5.130
TOTAL DIFERENCIAS TEMPORARIAS ACTIVO	144.547	68.321	(79.948)	351.376	484.296	125.871	20.334	(19.988)	(87.870)	38.347
Créditos por Bases Imponibles Negativas No reconocidas	-	59.912	-	351.423	411.335	-	14.977	-	87.857	102.834
Dia Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd.	11.365	-	-	(11.365)	-	2.842	-	-	(2.842)	-
Shanghai Dia Retail Co.Ltd.	92.037	-	-	(92.037)	-	23.010	-	-	(23.010)	-
DIFERENCIAS TEMPORARIAS ACTIVO NO RECONOCIDAS	103.402	59.912	-	248.021	411.335	25.852	14.977	-	62.005	102.834

	DIFERENCIA TEMPORARIA				EFECTO FISCAL					
	2.017	Origen	Otros	2.018	2.017	Origen	Reversión	Otros	2.018	
Libertad de amortizacion 1994-1995	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Libertad de amortizacion 2011	7.294	-	(3.853)	3.441	1.809	-	(963)	-	846	
Libertad de amortizacion 2012	7.809	-	(2.046)	5.763	1.968	-	(512)	-	1.456	
Fondo Comercio deducible compras a terceros	5.026	-	-	5.026	1.256	-	-	-	1.256	
Argentina	39.685	-	(13.226)	26.459	9.919	-	(3.307)	-	6.612	
Operaciones de cobertura	(79)	-	92	13	(18)	-	-	23	5	
Subvenciones	691	-	(240)	451	150	-	-	(60)	90	
Provisión DTAs	-	-	29.574	29.574	-	-	-	7.394	7.394	
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO DE PASIVO	60.426	-	(19.125)	29.574	70.875	15.084	(4.782)	7.357	17.655	

En relación con los créditos fiscales por bases imponibles negativas pendientes de compensar, el Grupo de Consolidación Fiscal al que pertenece la Sociedad ha realizado un análisis para evaluar su recuperabilidad futura en el contexto de un nuevo Plan de Negocio, concluyendo la necesidad de que la Sociedad registre un deterioro por importe de 87.857 miles de euros, con independencia de que siga teniendo derecho a su compensación fiscal en un plazo ilimitado.

Por otro lado, en el ejercicio 2018 se generan diferencias temporarias de activo no reconocidas en concepto de créditos por pérdidas a compensar por importe de 14.977 miles de euros, que sumados a los créditos deteriorados por importe de 87.857 miles de euros no reconocidos, mencionados en el párrafo anterior, alcanzan un total de créditos por Bases Imponibles a compensar No reconocidos por importe de 102.834 miles de euros. El derecho a la compensación fiscal de estos créditos tiene un plazo ilimitado.

Adicionalmente, se han provisionado activos por impuesto diferido por importe de 7.394 miles de euros que corresponden a otras diferencias temporales de activo que revierten en los ejercicios 2019 y 2020, en los que el grupo espera generar base imponible negativa, y que se convertirían en créditos por pérdidas a compensar no activables según el análisis de recuperabilidad realizado por el Grupo.

En lo que se refiere a Otro Impuesto Diferido de Activo, la Sociedad tiene registrada la deducción generada derivada de la aplicación de la Disposición Transitoria Trigésima Séptima de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades por importe de 1.878 miles de euros, el correspondiente a la deducción generada y no aplicada por apoyo a la celebración del Acontecimiento de excepcional interés público "Programa Universo Mujer" según lo establecido en el artículo 27.3 de la Ley 49/2002, de 23 de diciembre, por importe de 884 miles de euros, y el correspondiente a la deducción generada y no aplicada por doble imposición internacional según lo establecido en el artículo 31 de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades por importe de 2.368 miles de euros.

En cuanto a las Diferencias temporarias de Activo no reconocidas, desaparecen aquellas pendientes del ejercicio 2017 por importe de 25.852 miles de euros, como consecuencia de la venta de las Sociedades Shanghai DIA Retail C.Ltd. y DIA Tian Tian Management Consulting Service durante el ejercicio 2018.

El detalle y movimiento de las diferencias temporarias acumuladas a 31 de diciembre de 2017 y su correspondiente efecto impositivo diferido de activo o pasivo, en miles de euros, es tal y como sigue a continuación:

	DIFERENCIA TEMPORARIA				EFECTO FISCAL					
	2.016	Origen	Reversión	Otros	2.017	2.016	Origen	Reversión	Otros	2.017
Contratos onerosos	882	389	-	-	1.271	221	97	-	-	318
Provision bazar textil	130	16	-	-	146	32	4	-	-	36
Diferencias Amortización FC	4.217	5.720	-	88	10.025	1.054	1.430	-	22	2.506
Derechos de superficie	774	-	-	(44)	730	193	-	-	(11)	182
Provisión operaciones franquicias	3.230	160	-	-	3.390	808	40	-	-	848
Límite amortización 2013/2014	42.940	-	(5.367)	-	37.573	10.735	-	(1.343)	-	9.392
Provisión venta Turquía	75	-	(75)	-	-	19	-	(19)	-	-
Otras provisiones	265	79	-	-	344	66	20	-	-	86
Amortización FC generado intragrupo	1.513	3.630	-	-	5.143	378	908	-	-	1.286
Instrumentos de patrimonio	14.814	133	(7.140)	-	7.807	3.704	33	(1.785)	-	1.952
Compromisos por pensiones	1.490	166	-	-	1.656	373	42	-	-	415
Fondo Comercio no deducible compras int.	1.584	-	-	-	1.584	396	-	-	-	396
Deterioros inmovilizado no deducibles	5.070	460	-	-	5.530	1.267	115	-	-	1.382
Provisión Venta Francia	6.190	-	(6.190)	-	-	1.547	-	(1.547)	-	-
Reexpresión Cuentas	64.516	-	-	4.832	69.348	16.129	-	-	1.208	17.337
DIFERENCIAS TEMPORARIAS ACTIVO RECONOCIDAS	147.690	10.753	(18.772)	4.876	144.547	36.922	2.689	(4.694)	1.219	36.136
Deducción Límite Amort. (DT 37 L27/2014)	-	-	-	-	-	2.146	-	(268)	-	1.878
Créditos por Bases Imponibles Negativas	351.428	-	-	-	351.428	87.857	-	-	-	87.857
OTRO IMPUESTO DIFERIDO DE ACTIVO	351.428	-	-	-	351.428	90.003	-	(268)	-	89.735
TOTAL DIFERENCIAS TEMPORARIAS ACTIVO	351.428	-	-	-	351.428	90.003	-	(268)	-	125.871
Dia Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd.	8.720	2.645	-	-	11.365	2.181	661	-	-	2.842
Shanghai Dia Retail Co.Ltd.	39.178	52.859	-	-	92.037	9.795	13.215	-	-	23.010
DIFERENCIAS TEMPORARIAS ACTIVO NO RECONOCIDAS	47.898	55.504	-	-	103.402	11.976	13.876	-	-	25.852
TOTAL DIFERENCIAS TEMPORARIAS ACTIVO	195.588	66.257	(18.772)	4.876	247.949	48.898	16.565	(4.694)	1.219	151.723
	DIFERENCIA TEMPORARIA				EFECTO FISCAL					
	2.016	Origen	Reversión	Otros	2.017	2.016	Origen	Reversión	Otros	2.017
Libertad de amortizacion 2011	13.771	-	(6.477)	-	7.294	3.428	-	(1.619)	-	1.809
Libertad de amortizacion 2012	10.048	-	(2.239)	-	7.809	2.528	-	(560)	-	1.968
Fondo Comercio deducible compras a terceros	5.026	-	-	-	5.026	1.256	-	-	-	1.256
Argentina	52.911	-	(13.226)	-	39.685	13.226	-	(3.307)	-	9.919
Otros	1.171	-	-	(559)	612	272	-	-	(140)	132
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO DE PASIVO	82.927	-	(21.942)	(559)	60.426	20.710	-	(5.486)	(140)	15.084

Las diferencias temporarias no reconocidas detalladas para 2017 se derivan del neto de diferencias temporarias deducibles no reconocidas con origen en los deterioros contables de Shanghai DIA Retail C.Ltd. y DIA Tian Tian Management Consulting Service que ascienden a 134.008 miles de euros y 19.300 miles de euros, respectivamente, y diferencias temporarias impositibles no reconocidas pendientes de integrar por aplicación del Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por importe de 41.969 miles de euros y 7.934 miles de euros, respectivamente.

Al Impuesto Diferido de Activo reflejado en los cuadros del 2017, debe adicionarse el correspondiente a las bases impositibles negativas generadas en el ejercicio 2014, por importe de 87.857 miles de euros, la deducción derivada de la aplicación de la Disposición Transitoria Trigésima Séptima de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades por importe de 1.878 miles de euros.

El derecho de la Administración para comprobar o investigar las bases impositibles negativas compensadas o pendientes de compensación, las deducciones por doble imposición y las deducciones para incentivar la realización de determinadas actividades aplicadas o pendientes de aplicación, prescriben a los 10 años a contar desde el día siguiente a aquel en que finalice el plazo establecido para presentar la declaración o autoliquidación correspondiente al periodo impositivo en que se generó el derecho a su compensación o aplicación. Transcurrido dicho plazo, la Sociedad deberá acreditar las bases impositibles negativas o deducciones, mediante la exhibición de la liquidación o autoliquidación y de la contabilidad, con acreditación de su depósito durante el citado plazo en el Registro Mercantil.

La Ley 16/2013, por la que se establecieron determinadas medidas en materia fiscal, deroga el artículo 12.3 del Real Decreto Legislativo 4/2004 por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, que permitía deducir en base imponible las pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital de entidades. Al mismo tiempo, se estableció un Régimen Transitorio con las obligaciones de integración en la base imponible de las pérdidas por deterioro generadas con anterioridad a la nueva regulación. En este sentido, el Real Decreto Ley 3/2016 ha modificado el citado régimen transitorio e introduce un importe mínimo de reversión por pérdidas que debe integrarse anualmente. Así, el importe a integrar en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades será el mayor entre el importe resultante de la diferencia positiva de Fondos Propios de la Sociedad, y la quinta parte de la reversión pendiente.

En 2018 la cantidad integrada en la base imponible es la quinta parte de la reversión pendiente de DIA Argentina, ya que la venta de Shanghai DIA Retail C.Ltd. y DIA Tian Tian Management Consulting Service durante el ejercicio 2018, implica la no reversión del deterioro fiscal que aún quedaba pendiente de revertir.

Sociedad	Miles de euros		
	Diferencia Fondos Propios	Cantidad integrada en base imponible	Cantidad pendiente de integrar
Dia Argentina, S.A.	No aplica	13.226	26.452

En el ejercicio 2017 el incremento de fondos propios de DIA Tian Tian Management Consulting Service implicó, la reversión de la quinta parte del deterioro fiscal de la inversión:

Sociedad	Miles de euros		
	Diferencia Fondos Propios	Cantidad integrada en base imponible	Cantidad pendiente de integrar
Dia Argentina, S.A.	No aplica	13.226	39.678
Shanghai Dia Retail Co.Ltd.	No aplica	13.990	41.969
Dia Tian Tian Management Consulting	No aplica	2.645	7.934

Durante el ejercicio fiscal 2011, DIA amortizó libremente los elementos nuevos del inmovilizado material y las inversiones inmobiliarias adquiridas durante este ejercicio, en aplicación de la Disposición adicional undécima del TRLIS, según redacción dada por el Real Decreto-ley 6/2010, de 9 de abril y el Real Decreto-ley 13/2010, de 3 de diciembre.

Durante el ejercicio fiscal 2012, DIA amortizó libremente los elementos nuevos del inmovilizado material y las inversiones inmobiliarias adquiridas hasta 31 de marzo de ese mismo ejercicio, en aplicación de la Disposición adicional undécima del TRLIS, según redacción dada por el Real Decreto-ley 6/2010, de 9 de abril, el Real Decreto-ley 13/2010, de 3 de diciembre y la disposición derogatoria única del Real Decreto-ley 12/2012, de 30 de marzo.

(22) Información Medioambiental

La Sociedad realiza actuaciones en relación con la prevención y reducción del impacto medioambiental derivado de su actividad.

Los gastos incurridos durante el ejercicio para la gestión de los efectos medioambientales no son significativos.

El Consejo de Administración de la Sociedad estima que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente, no considerando necesario registrar dotación alguna a la provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en las cuentas anuales.

(23) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

(a) Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas del grupo y las principales características de los mismos, se presentan en las notas 12 (a) y (c) y 20 (a) y (c).

(b) Transacciones de la Sociedad con sociedades dependientes y asociadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con sus sociedades dependientes se presentan a continuación:

	Miles de euros	
	2018	Reexpresado 2017
Saldos con sociedades dependientes		
Ventas	892.650	869.832
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	140.966	143.617
Ingresos financieros	1.110	829
Dividendos recibidos	20.891	19.651
TOTAL INGRESOS	1.055.617	1.033.929
Consumo de mercaderías	(18.402)	(25.983)
Trabajos realizados por otras empresas	49.953	33.965
Servicios exteriores	5	18.734
TOTAL GASTOS	31.556	26.716
Fondo de Comercio	-	2.920
Construcciones	214	1.503
Maquinaria, instalaciones, mobiliario y otro inmovilizado material	223	2.570
TOTAL COSTE ACTIVOS ADQUIRIDOS	437	6.993
Inmovilizado intangible	-	(34)
Construcciones	(14)	(238)
Maquinaria, instalaciones y mobiliario	(261)	(674)
Otro inmovilizado material	(796)	(1.078)
TOTAL VALOR NETO CONTABLE ACTIVOS VENDIDOS	(1.071)	(2.024)

Durante el ejercicio 2018 se han realizado transacciones con la empresa Red Libra por un importe de 732 miles de euros (1.157 miles de euros durante 2017) y con la sociedad CDSI por importe de 1.332.843 miles de euros (56.466 miles de euros durante 2017), correspondientes fundamentalmente a operaciones comerciales (véase nota 20 (c)).

(c) Información relativa a Administradores y de Alta Dirección

Durante 2018, tanto el Consejo de Administración como el Comité de dirección de la Sociedad, protagonizaron una serie de cambios que se detallan a continuación:

Cambios en el Consejo de Administración:

- Con fecha 20 de abril de 2018, la Junta General de Accionistas aprobó el nombramiento de D. Stephan DuCharme, como consejero externo dominical y el nombramiento de D. Karl-Heinz Holland como consejero externo dominical. Posteriormente, el Consejo de Administración nombró al Sr. DuCharme como miembro de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y al Sr. Holland como miembro de la Comisión de Estrategia.
- Con efectos a 22 de junio de 2018, D. Juan María Nin presentó la renuncia a su cargo como miembro del Consejo de Administración de la Sociedad y, por consiguiente, también como miembro de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento. Su renuncia obedeció según él mismo a la necesidad de atender compromisos personales.
- Con efectos a 25 de julio de 2018, D. Julián Díaz presentó su dimisión como miembro de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, permaneciendo, no obstante, como consejero independiente. La renuncia obedeció, según él mismo comunicó, a la necesidad de atender nuevas obligaciones que le imposibilitan dedicarle el tiempo necesario a las labores exigidas por la Comisión.
- Con fecha 24 de agosto de 2018, D. Ricardo Currás presentó su dimisión como miembro del Consejo una vez tomó conocimiento de su cese como Consejero Delegado pasando a ostentar el cargo de Consejero Delegado el hasta la fecha Director Ejecutivo en América Latina y Partenariado, D. Antonio Coto.
- Con fecha 15 de octubre de 2018, la presidenta no ejecutiva, D^a. Ana María Llopis, de conformidad con la decisión ya anunciada por ella misma durante la Junta General de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2018, presentó su dimisión como presidenta pasando a desempeñar su cargo de consejera hasta el 31 de diciembre de 2018, fecha en la que presentó su dimisión como vocal del Consejo. Tras la renuncia de la Sra. Llopis a su cargo de presidenta, el consejero dominical D. Stephan DuCharme pasó a ostentar el cargo de Vicepresidente Primero del Consejo de Administración, quedando los consejeros independientes D. Richard Golding y D. Mariano Martín como Vicepresidentes Segundo y Tercero respectivamente.
- Con fecha 15 de octubre de 2018, a propuesta del accionista LetterOne Investment Holdings, S.A. ("LetterOne") se nombró a D. Sergio Antonio Ferreira Dias consejero por cooptación (con la calificación de consejero externo dominical) incorporándose a su vez a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento en sustitución de D. Stephan DuCharme, que en la misma fecha renunció a su cargo de vocal de dicha comisión.
- Con fecha 4 de diciembre de 2018, D. Stephan Ducharme presentó su dimisión como consejero dominical designado por LetterOne Investment Holdings, explicando a la sociedad que su decisión venía motivada por su intención de centrar sus esfuerzos en trabajar desde LetterOne en el proceso de diseño y desarrollo de un eventual plan de sostenibilidad a largo plazo para el Grupo. D. Richard Golding, en su condición de Vicepresidente, pasó a desarrollar provisionalmente las funciones de la Presidencia del Consejo hasta la designación de una nueva Presidencia.
- Con fecha 18 de diciembre, D. Karl-Heinz Holland y D. Sergio Antonio Ferreira Dias, ambos consejeros dominicales designados por LetterOne Investment Holdings, S.A., presentando sus respectivas dimisiones como consejeros de la Sociedad con efectos a dicha fecha. Ambos consejeros explicaron que sus respectivas dimisiones estaban motivadas por su intención de centrar sus esfuerzos en trabajar desde LetterOne en el proceso de diseño y desarrollo de un eventual plan de sostenibilidad a largo plazo para la Sociedad.

- Con fecha 28 de diciembre de 2018, el Consejo de Administración decidió designar a D. Borja de la Cierva Álvarez de Sotomayor como nuevo Consejero Delegado de la Sociedad, en sustitución de D. Antonio Coto, quien fue cesado como Consejero Delegado con efectos a esta misma fecha y dimitió de su cargo de consejero con efectos al día 30 de diciembre.
- Asimismo el 28 de diciembre de 2018 se nombró por cooptación a D. Jaime García-Legaz Ponce como consejero de la Sociedad (con la calificación de consejero independiente). El nombramiento del Sr. García-Legaz quedó sujeto al cumplimiento de ciertos requisitos administrativos derivados de su anterior condición como alto cargo de la Administración, requisitos ya cumplidos en la fecha de emisión de este informe.
- Con fecha 28 de diciembre de 2018, el Consejo nombró por cooptación a D. Miguel Ángel Iglesias Peinado como consejero ejecutivo.
- Como consecuencia de su nombramiento como Consejero Delegado y, por lo tanto, de su categorización como consejero ejecutivo, el 28 de diciembre D. Borja de la Cierva dimitió como miembro de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento de la Sociedad. El Consejo nombró a los consejeros independientes D. Julián Díaz González y D. Jaime García-Legaz, miembros de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento de DIA.

Cambios en el Comité de dirección:

- Durante 2018, tres de los anteriores miembros del Comité de dirección dejaron la compañía.
- En octubre de 2018 el Consejo de Administración cesó al anterior Director Corporativo de Servicios y Ejecutivo en Portugal, abandonando también su puesto en el Comité de dirección.
- En octubre de 2018 se creó la Dirección Ejecutiva de DIA España liderada por D. Faustino Domínguez de la Torre Unceta, ya miembro del Comité de dirección, que unifica las áreas comerciales y de operaciones de todas las enseñas.
- También en octubre de 2018 se creó la Dirección Ejecutiva de Recursos Humanos a nivel Grupo, liderada por D. Alejandro Grande.
- En diciembre de 2018 se incorporó al Comité de dirección D. Enrique Weickert, como CFO del Grupo.

Composición del Consejo de Administración a 31 de diciembre de 2018:

Composición del Consejo y cargos:

- D. Richard Golding: Vicepresidente primero calificado como consejero independiente.
- D. Mariano Martín Mampaso: Vicepresidente segundo calificado como independiente.
- D. Borja de la Cierva Álvarez de Sotomayor: Consejero Delegado calificado como ejecutivo.
- D. Julián Díaz González: Vocal calificado como consejero independiente.
- D. Antonio Urcelay Alonso: Vocal calificado como "otro consejero externo".
- D^a. Ángela Lesley Spindler: Vocal calificada como consejera independiente.
- D^a. María Luisa Garaña Corces: Vocal calificada como consejera independiente.
- D. Miguel Ángel Iglesias Peinado: Vocal calificado como consejero ejecutivo.
- D. Jaime García-Legaz*: Vocal calificado como consejero independiente.

* El nombramiento de D. Jaime García-Legaz se hizo efectivo el 10 de enero de 2019.

El conjunto de las remuneraciones devengadas por los Administradores y la Alta Dirección de la Sociedad durante los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

En miles de euros			
2018		2017	
Administradores	Alta Dirección	Administradores	Alta Dirección
3.967	8.813	2.005	6.007

Los Administradores de la Sociedad dominante durante los ejercicios 2018 y 2017 han devengado remuneraciones (incluidas en el detalle anterior) por 1.082 y 1.174 miles de euros, respectivamente, en su función de Consejeros.

En los ejercicios 2018 y 2017 se han entregado acciones del Plan de Incentivos 2014-2016 a miembros de la Alta Dirección, figurando recogido en el importe de las remuneraciones devengadas en este ejercicio.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 39.5 de los Estatutos sociales se presenta el importe total individualizado de las retribuciones devengadas en los ejercicios 2018 y 2017 por miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, según el siguiente detalle:

2018		Miles de euros			
Miembros del Consejo	Instrumentos financieros	Retribución fija	Indemnización	No Competencia	Otros
D ^a Ana María Llopis Rivas	5,7	109,5	-	-	-
D. Ricardo Currás de Don Pablos (*)	-	496,8	1.951,5	202,0	10,0
D. Julián Díaz González	4,3	68,4	-	-	-
D. Juan María Nin Genova	1,9	35,9	-	-	-
D. Richard Golding	4,3	105,4	-	-	-
D. Mariano Martín Mampaso	5,6	115,8	-	-	-
D. Antonio Urcelay Alonso	4,4	109,8	-	-	-
D ^a Angela Lesley Spindler	5,0	96,5	-	-	-
D. Borja de la Cierva Sotomayor	4,8	112,7	-	-	-
D ^a María Luisa Garaña Corces	4,0	95,5	-	-	-
D. Stephan DuCharm	3,7	66,4	-	-	-
D. Antonio Coto Gutiérrez (*)	1,3	248,3	-	-	10,6
D. Karl-Heinz Holland	2,9	58,0	-	-	-
D. Sergio Ferreira Dias	0,9	24,2	-	-	-
D. Miguel Ángel Iglesias Peinado	-	0,4	-	-	-
Total	49	1.744	1.951	202	21

(*) Retribución como ejecutivo, más retribución como Consejero.

2017		Miles de euros		
Miembros del Consejo	Instrumentos financieros	Retribución fija	Retribución variable	Otros
D ^a Ana María Llopis Rivas	43,9	120,2	-	-
D. Ricardo Currás de Don Pablos (*)	21,3	667,5	223,9	7,4
D. Julián Díaz González	32,7	81,8	-	-
D. Juan María Nin Genova	28,0	86,6	-	-
D. Richard Golding	28,9	88,8	-	-
D. Mariano Martín Mampaso	34,7	89,7	-	-
D. Antonio Urcelay Alonso	28,0	90,6	-	-
D ^a Angela Lesley Spindler	34,8	83,7	-	-
D. Borja de la Cierva Sotomayor	28,0	89,6	-	-
D ^a María Luisa Garaña Corces	21,3	73,5	-	-
Total	302	1.472	224	7

(*) Retribución como ejecutivo, más retribución como Consejero.

Durante los ejercicios 2018 y 2017, los Administradores y los miembros de Alta Dirección del Grupo no han realizado con la Sociedad ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Los importes relativos a primas de Responsabilidad Civil de los Administradores y Alta Dirección han ascendido a 650 miles de euros en 2018 (2017: 29 miles de euros).

(24) Ingresos y Gastos

(a) Importe neto de la cifra de negocios

Ventas

El detalle del importe neto de la cifra de negocios por mercados geográficos es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	Reexpresado 2017
Región Este	1.573.582	1.710.125
Región Oeste	2.444.300	2.498.151
Comunitario	3.809	3.435
Extranjero	22.869	34.864
Total	4.044.560	4.246.575

Prestaciones de servicios

En los ejercicios 2018 y 2017 se incluyen en este epígrafe los importes correspondientes a los derechos licenciados por DIA y los servicios accesorios de asistencia técnica y comercial prestados a sus franquiciados, así como los ingresos correspondientes al reparto a domicilio de sus establecimientos.

(b) Aprovisionamientos

El detalle de los Consumos de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	Reexpresado 2017
Consumo de mercaderías		
Compras	4.466.954	4.511.784
Descuentos, ingresos accesorios y devoluciones por compras	(1.070.133)	(1.036.076)
Variación de existencias	(34.619)	52.982
Total	3.362.202	3.528.690
Consumo de otras materias consumibles		
Compras	19.208	14.455
Variación de existencias	(1.348)	428
Total	17.860	14.883
Trabajos realizados por otras empresa	39.812	41.043
Deterioro de mercaderías y otros aprovisionamientos	2.835	(121)
Total	3.422.709	3.584.495

(c) Cargas sociales

El detalle de cargas sociales es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
Seguridad Social a cargo de la empresa	89.805	87.552
Otros gastos sociales	3.234	3.050
Total	93.039	90.602

(d) Resultados por deterioro y enajenaciones de inmovilizado

El detalle del resultado por deterioro y enajenaciones de inmovilizado es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
Deterioro de activos intangibles (nota 5)	412	8
Deterioro de activos materiales (nota 6)	45.466	2.790
Deterioro del fondo de comercio (nota 5 (a))	10.780	3.736
Enajenaciones y bajas de Inmovilizado intangible (nota 5)	552	839
Enajenaciones y bajas de Inmovilizado material (nota 6)	258	2.013
Total	57.468	9.386

Los fondos obtenidos por la enajenación de estos inmovilizados en 2018 han ascendido a 14.977 miles de euros (16.044 miles de euros en 2017), este importe ha sido generado principalmente por la venta de inmuebles propiedad de la Sociedad.

(e) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente

El detalle de los Ingresos accesorios y otros de gestión corriente, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Cánones	28.820	29.224
Ingresos por arrendamiento	21.948	21.984
Ingresos por prestación de servicios de personal	74.857	46.078
Ingresos por servicios logísticos	63.899	64.272
Ingresos procedentes de franquicias	31.439	33.871
Servicios de información a proveedores	11.743	14.103
Otros ingresos	24.970	63.617
	257.676	273.148

(25) Compromisos y Contingencias

Los compromisos realizados y recibidos por la Sociedad que no han sido registrados en el balance corresponden a obligaciones contractuales que no han sido todavía ejecutadas. Existen dos tipos de compromisos, referidos a tesorería y operaciones de expansión. Además, la Sociedad tiene contratos de alquileres que también representan futuros compromisos realizados y recibidos.

Los compromisos fuera de balance ligados a las operaciones de tesorería se componen de:

- líneas de créditos disponibles y no utilizadas a la fecha de cierre y
- compromisos bancarios recibidos.

En el caso de operaciones de expansión se recogen los compromisos adquiridos para acometer estas operaciones.

Por último, los compromisos ligados a los contratos de alquileres inmobiliarios y mobiliarios se incluyen en la nota 8 "Arrendamientos operativos".

El detalle por concepto de los compromisos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

(a) Entregados

En miles de euros - 31 de diciembre de 2018	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Avaless	1.133	2.184	272	12.702	16.291
Opciones de compra de almacenes y otros	23.730	-	18.628	27.422	69.780
Compromisos vinculados con contratos comerciales	3.880	1.315	8.639	8.452	22.286
Total	28.743	3.499	27.539	48.576	108.357

En miles de euros - 31 de diciembre de 2017	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Avaless	578	510	2.185	10.030	13.303
Opciones de compra de almacenes y otros	7.212	24.084	2.219	46.292	79.807
Compromisos vinculados con contratos comerciales	12.609	1.431	5.107	236	19.383
Total	20.399	26.025	9.511	56.558	112.493

La Sociedad es garante de las disposiciones realizadas de las líneas de crédito por sus filiales españolas, que a 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendían a 4.047 y 2.777 miles de euros.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad garantiza como dominante del Grupo DIA, la consecución de financiación en sus sociedades dependientes en China, por un importe de 22.813 miles de euros, respectivamente.

En los avales de tesorería, se incluyen principalmente aquellos para garantizar compromisos ligados a arrendamientos de tiendas y almacenes.

En las opciones de compra, se incluyen opciones sobre almacenes por importe de 45.786 miles de euros.

En los compromisos vinculados con contratos comerciales, se incluyen compromisos adquiridos con franquiciados ligados al cumplimiento de determinadas prestaciones y obligaciones de pago en caso de incumplimiento por parte del franquiciado de operaciones de financiación con terceros.

Adicionalmente, la Sociedad tiene otorgada una garantía por CDSI que vence en junio de 2018 y y otras garantías relacionadas con Brasil, cuyo detalle es el siguiente:

- Garantía de JP Morgan por importe de 37.213 miles de euros y vencimiento en enero 2019.
- Garantía de Societé Generale por importe de 25.530 miles de euros y vencimiento en enero 2019.
- Garantía de Societé Generale por importe de 11.468 miles de euros y vencimiento en agosto 2019.

(b) Recibidos

COMPROMISOS FUERA DE BALANCE RECIBIDOS - DICIEMBRE 2018

En miles de euros - 31 de diciembre de 2018	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito no utilizadas	48.800	-	-	-	48.800
Líneas de crédito revolving no utilizadas	92.652	-	-	-	92.652
Líneas de confirming no utilizadas	4.956	-	-	-	4.956
Tesorería	146.408	-	-	-	146.408
Compromisos vinculados con contratos comerciales (nota 10 (d))	18.073	4.252	4.003	8.872	35.200
Otros compromisos	1.650	159	-	-	1.809
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	19.723	4.411	4.003	8.872	37.009
Total	166.131	4.411	4.003	8.872	183.417

COMPROMISOS FUERA DE BALANCE RECIBIDOS - DICIEMBRE 2017

En miles de euros - 31 de diciembre de 2017	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito no utilizadas	67.750	-	-	-	67.750
Líneas de crédito revolving no utilizadas	600.000	-	-	-	600.000
Líneas de confirming no utilizadas	216.974	-	-	-	216.974
Tesorería	884.724	-	-	-	884.724
Compromisos vinculados con contratos comerciales (nota 10 (d))	20.238	4.902	5.718	9.539	40.397
Otros compromisos	4.000	-	-	-	4.000
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	24.238	4.902	5.718	9.539	44.397
Total	908.962	4.902	5.718	9.539	929.121

Los avales recibidos por contratos comerciales corresponden a avales recibidos que garantizan acuerdos comerciales con franquiciados.

(c) Contingencias

La Sociedad está sujeta a procesos legales y a inspecciones fiscales en varias jurisdicciones, algunas de ellas ya realizadas al 31 de diciembre de 2018 por las autoridades fiscales y recurridas por la Sociedad (véase nota 21). Si es probable que exista una obligación al cierre del ejercicio que vaya a suponer una salida de recursos, se reconoce una provisión si el importe se puede estimar con fiabilidad. Como consecuencia, la Dirección ejerce un juicio significativo en determinar si es probable que de la resolución de estos procesos resulte una salida de recursos y en la estimación del importe.

Las contingencias legales se detallan en la nota 18 y las contingencias fiscales se detallan en la nota 21.

(26) Información sobre Empleados

El número medio de empleados equivalentes a jornada completa durante los ejercicios 2018 y 2017, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	2018	2017
Directivos	119	132
Mandos intermedios	632	595
Otros empleados	14.318	14.288
Total	15.069	15.015

La distribución por sexos al final del ejercicio del personal y de los Administradores es como sigue:

	2018		2017	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Consejeros	2	7	3	7
Directivos (Alta Dirección)	3	9	2	15
Otros Directivos	33	65	39	70
Mandos intermedios	320	337	297	311
Otros empleados	10.766	4.656	10.478	4.431
Total	11.124	5.074	10.819	4.834

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio 2018 por la Sociedad, con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local) es de 1 persona como directivo, 1 como mandos intermedios y 104 como otros empleados. En el ejercicio 2017 el número de personas empleadas con esta discapacidad fue de 1 persona como directivo, 2 como mando intermedio y 113 como otros empleados.

Los directivos que forman parte de la Alta Dirección al 31 de diciembre de 2018 son 12 y 17 al 31 de diciembre de 2017. Asimismo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 hay 2 y 1 Directivos que forma parte del Consejo de Administración.

(27) Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta

En diciembre de 2018, la Sociedad ha puesto en venta su participación en Beauty by Dia, S.A. (su negocio de Clarel) (véase notas 1 y 2.3). La Sociedad espera concretar la venta de este negocio durante el 2019.

Los saldos intragrupo entre la sociedad y Beauty by Dia, S.A., sociedad que opera la marca Clarel, han sido eliminados previamente a la reclasificación de los activos y pasivos vinculados al negocio de Clarel a activos mantenidos para la venta y pasivos directamente asociados con activos mantenidos para la venta, respectivamente.

Los activos del negocio Clarel clasificados como mantenidos para la venta, incluyen los saldos intragrupo entre la sociedad dominante y Beauty by DIA, S.A.

Tal y como se menciona en la nota 6, considerando que los elementos vinculados al negocio de Clarel han sido clasificados como mantenidos para la venta, la Sociedad ha determinado el valor recuperable de los activos en base al valor razonable menos costes de venta.

(28) Honorarios de Auditoría

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales de la Sociedad y otras entidades afiliadas a KPMG International, han facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

Miles de euros	2018		
	KPMG Auditores, S.L.	Otras entidades afiliadas a KPMG Internacional	Total
Por servicios de auditoría	660	-	660
Por otros servicios relacionados con la auditoría	65	-	65
Por otros servicios	5	11	16
Total	730	11	741

Miles de euros	2017		
	KPMG Auditores, S.L.	Otras entidades afiliadas a KPMG Internacional	Total
Por servicios de auditoría	175	-	175
Por otros servicios relacionados con la auditoría	124	-	124
Por otros servicios	-	21	21
Total	299	21	320

Otros servicios relacionados con la auditoría y otros servicios facturados por KPMG Auditores S.L. se corresponden con servicios de revisión limitada de EEFF semestrales, comfort letters en relación a emisiones de valores y servicios de procedimientos acordados sobre información financiera prestados a DIA S.A durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

La información relativa a los servicios distintos de la auditoría de cuentas prestados por KPMG Auditores, S.L. a las sociedades controladas por DIA S.A durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 se encuentra recogida en las cuentas anuales consolidadas de DIA S.A y sociedades dependientes de 31 de diciembre de 2018.

Los importes incluidos en los cuadros anteriores, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2018 y 2017, con independencia del momento de su facturación.

(29) Hechos Posteriores

Los siguientes hechos significativos han ocurrido con posterioridad al cierre:

1. Acuerdo de financiación

En relación al acuerdo de financiación (ver nota 15.1), con fecha 2 de enero de 2019:

- i) La Facility B ha sido incrementada en 4.533 miles de euros para proceder a la cancelación de un Equity Swap.

- ii) Con fecha 21 de enero de 2019, una entidad bancaria ha ejercitado su derecho a adherirse al Contrato de Financiación, aumentando la Facility A en 4.400 miles de euros, la Facility B en 8.500 miles de euros e incrementando el importe disponible de confirming en 15.600 miles de euros.

En relación con las filiales extranjeras, DIA Argentina, DIA Brasil y DIA Portugal, como parte del acuerdo del Contrato de Financiación, se acordó un compromiso con las entidades bancarias que integran el acuerdo para mantener determinados acuerdos bilaterales y de Confirming en vigor. Aquellas cuyo vencimiento se produjese en el primer semestre de 2019, se acordó establecer su vencimiento el 31 de mayo de 2019. Durante el mes de enero se han ido formalizando progresivamente estas líneas. Así, se han extendido los vencimientos de ciertos préstamos bilaterales en Brasil por importe de 67.527 miles de euros cuyos vencimientos eran enero 2019 estableciéndose los siguientes: 31 de mayo de 2019 (22.277 miles de euros), 2 de julio de 2019 (22.748 miles de euros) y 24 de julio de 2019 (22.502 miles de euros).

El día 6 de febrero de 2019 la compañía ha informado al mercado que sus principales acreedores sindicados le han notificado, sujeto a ciertas condiciones, incluyendo el desembolso de un aumento de capital con derechos de suscripción preferente por un importe de 600 millones de euros, su respaldo indicativo a una prórroga de la fecha de vencimiento final de sus actuales líneas de financiación que permanecerán con posterioridad al aumento de capital, por un importe de 765 millones de euros, hasta marzo de 2023.

2. Actuaciones inspectoras en Brasil

Con fecha 29 de enero, la filial de la Sociedad, DIA Brasil, ha recibido el resultado de las actuaciones inspectoras correspondientes al ejercicio 2014, ascendiendo el Acta a 97.012 miles euros (431.121 miles de Reales Brasileños). La empresa va a recurrir este Acta, en vía administrativa primero y judicial después, al considerar que existen argumentos suficientes para conseguir un resultado favorable.

3. Aprobación del plan de negocio 2019-2023

Con fecha 30 de enero de 2019, el Consejo de Administración ha aprobado formalmente el nuevo plan de negocio para el periodo 2019-2023.

4. Acuerdo con Horizon

Por otra parte, con fecha 1 de febrero de 2019, la Sociedad ha hecho efectivo el acuerdo de adhesión a la plataforma de negociación internacional Horizon International Services, adquiriendo una participación del 25% entregando como contraprestación 263 miles de euros. Con anterioridad, el 30 de agosto de 2018, la Sociedad suscribió el acuerdo que consiste en la adhesión a dicha plataforma de negociación con el objetivo de mejorar la competitividad en sus relaciones con los grandes proveedores de marca de fabricante y ofrecer una mejor oferta al consumidor en surtido y precio.

5. OPA

El 5 de febrero de 2019 LetterOne Investment Holdings, S.A. ("LetterOne" o el "Ofertante"), accionista titular del 29,001% del capital social (véase nota 16(a)), anunció, a través de la sociedad controlada L1R Invest1 Holding S.a.r.l., su decisión de formular una Oferta Pública de adquisición de acciones de carácter voluntario, dirigida a la totalidad de las acciones emitidas en que se divide el capital social de la Sociedad, es decir, 622.456.513 acciones, a un precio por acción de Euro 0,67.

El accionista informó que presentará ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") la solicitud de autorización de la oferta, junto con el folleto explicativo relativo a la misma, dentro del mes siguiente a la fecha de publicación del anuncio y que prevé que la presentación tendrá lugar en la primera mitad de dicho plazo.

La oferta está sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones de aceptación mínima por parte de un 50% de las acciones a las que se dirige efectivamente la oferta (excluidas las acciones titularidad el oferente), a la obtención de ciertas autorizaciones de las autoridades de defensa de la competencia, y su efectividad está condicionada a que la Sociedad no emita ninguna acción u otros instrumentos convertibles en acciones antes de que la CNMV comunique el resultado dicha oferta. Asimismo, el Ofertante ha manifestado que, a la fecha del anuncio, no tiene intención de votar a favor de ninguna decisión de la Sociedad que tenga por objeto la emisión de acciones u otros instrumentos convertibles en acciones u otros instrumentos convertibles en acciones cuya ejecución tenga lugar antes de que la CNMV comunique el resultado dicha oferta.

El Oferente anunció asimismo su intención de promover un aumento de capital de Euro 500 millones en la Sociedad a un precio de suscripción no inferior a Euro 0,10 por acción, respetándose el derecho de suscripción preferente. El Oferente se comprometería a suscribir su parte proporcional y a asegurar el resto del aumento de capital (u obtener el aseguramiento de un banco) cuya ejecución y aseguramiento estarán condicionados a, y solo tendrán lugar tras, la liquidación de la oferta una vez se declare el resultado positivo de la misma y la consecución de un acuerdo con los bancos en relación con una estructura de capital de DIA viable a largo plazo que sea satisfactorio para LetterOne.

El Consejo de Administración, en su reunión celebrada el día 6 de febrero, ha realizado, con la asistencia de sus asesores, una revisión preliminar del anuncio. El Consejo de Administración considera que el anuncio de la oferta pone de manifiesto el atractivo del negocio de la Sociedad. Adicionalmente, el Consejo de Administración constata la alineación del plan de transformación para la Sociedad basado en seis pilares del oferente con el plan estratégico de DIA, que refleja el trabajo conjunto llevado a cabo por el equipo directivo del Grupo y el Consejo de Administración durante el año 2018. Sentado lo anterior, el Consejo de Administración emitirá su opinión sobre la oferta (incluyendo, entre otros aspectos, sobre la contraprestación ofrecida y sus condiciones) una vez que se autorice la oferta y se publique el folleto explicativo, de conformidad con la normativa de ofertas públicas de adquisición de valores.

En las actuales circunstancias la Sociedad tiene que restaurar su patrimonio neto en su debido plazo, y el aumento de capital de la Sociedad por importe de 500 millones de euros propuesto por el oferente para después de la oferta, tal y como está estructurado actualmente, no ofrece certeza sobre su ejecución efectiva ni sobre el momento de su implementación, ni tiene en cuenta las obligaciones de la Sociedad frente a sus acreedores ni sus vencimientos de deuda a corto plazo. Adicionalmente, el oferente reconoce que dicho aumento de capital está sujeto a alcanzar un acuerdo con los acreedores de la Sociedad satisfactorio para el oferente, lo que introduce una incertidumbre adicional. El Consejo de Administración está dispuesto a explorar con el oferente la posibilidad de adaptar los términos de la oferta para resolver estos aspectos.

6. Expediente de Regulación de Empleo en España

En el marco y como resultado del proceso de análisis de las sociedades DIA y su filial Twins Alimentación, S.A. ("Twins"), con fecha 7 de febrero de 2019 se ha acordado que se proceda al inicio de un procedimiento legal de despido colectivo para DIA y Twins que contemple la extinción de un máximo de 2100 contratos de trabajo, sujeto al cumplimiento de los requisitos y procedimiento legalmente previstos. A tal fin se ha acordado que se comunique a los representantes de los trabajadores (o, en su caso, a los trabajadores) la intención de iniciar un periodo de consultas para el desarrollo del citado despido colectivo en DIA y Twins.

INFORME DE GESTIÓN 2018

Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (la Sociedad), ha confeccionado el presente informe de gestión, siguiendo las recomendaciones de la guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas emitido por la CNMV el día 29 de julio de 2013.

1. CARTA DEL CEO

“Queridos accionistas

Cerramos este 2018 marcado por importantes cambios en la compañía en el que hemos tomado decisiones de calado que constituirán la base de futuro de Grupo DIA y de todos los grupos de interés que la conforman. Una nueva etapa que se caracterizará por una posición financiera sólida y fiable, que nos permitirá profundizar en el crecimiento rentable de una gran empresa que suma ya 40 años de historia. Cuatro décadas de actividad ininterrumpida centrados en ofrecer la mejor solución de consumo a los clientes, con una oferta de proximidad y cercanía imbatibles.

Hablamos sin duda de un ejercicio complicado, quizá el más crítico desde su fundación, en el que ha sido necesaria una revisión y re-expresión de las cuentas, así como la ejecución de cambios importantes de los que se dan debida cuenta en este informe. Pero también nos encontramos ante un momento único y extraordinario que marcará el devenir positivo de la compañía en los ejercicios venideros.

Las nuevas circunstancias del grupo nos han obligado a tomar este año algunas decisiones dolorosas, enfocadas a recuperar el buen rumbo y la viabilidad de la compañía, con el objetivo de centrar esfuerzos hacia una oferta comercial que seduzca a nuestros clientes.

No será sin duda un camino fácil. A los retos propios de esa necesidad de reorganización interna hay que sumarle el contexto extremadamente competitivo del sector de la distribución en todos los países donde Grupo DIA opera, pero estoy convencido de que sin duda lo lograremos.

Lo lograremos en primer lugar porque contamos con un excelente grupo de profesionales que han demostrado su compromiso. Gracias de verdad a todas las personas que conforman Grupo DIA por su profesionalidad y excelente desempeño demostrado durante tantos años y en especial, en este último ejercicio.

Y en segundo lugar porque disponemos de un Plan de Negocio basado en unos pilares únicos que tendrán al cliente en el centro de todas las decisiones. La transformación profunda de la oferta comercial unida a una revigorización de nuestros establecimientos y formatos, así como un renovado compromiso con nuestros franquiciados y una responsabilidad de ejecución eficiente centrarán nuestros esfuerzos en esta nueva etapa. Todo ello acompañado de una renovación y fortalecimiento de la cultura corporativa que pasa por una mayor apertura y transparencia, la captación del mejor talento profesional e incentivos de rendimiento basados en el retorno de la inversión. Todo un grupo de profesionales enfocados siempre a satisfacer única y exclusivamente las necesidades de nuestros clientes.

Asimismo, en el plano financiero, el plan de refinanciación aprobado con las entidades financieras a finales del presente ejercicio incluye la obligación de promover durante el primer trimestre de 2019 un aumento de capital con derechos de suscripción preferente de los accionistas, lo que le permitirá al Grupo incrementar sus fondos propios por un importe mínimo de 600 millones de euros con anterioridad al vencimiento ordinario de esta financiación.

No me olvido de nuestros proveedores ni de nuestros franquiciados. Gracias por la labor que realizan día a día y su confianza. Su excelente trabajo y profesionalidad nos ayudan a estar aún más cerca de nuestros clientes y en definitiva, a ser todavía mejores. Gracias también a nuestros accionistas, inversores, clientes, transportistas y todos los grupos de interés que conforman la actividad de Grupo DIA por seguir confiando en nosotros, incluso en los momentos más difíciles.

Estoy convencido de que construiremos una base sólida para volver a alcanza los objetivos. Me consta que todos los profesionales que conformamos el Grupo DIA estamos comprometidos con un proyecto que volverá a situar a la compañía en el lugar donde se merece.

Borja de la Cierva Álvarez de Sotomayor

Consejero Delegado de Grupo DIA”

2. DIA DE UN VISTAZO

Distribuidora Internacional de Alimentación S.A., DIA, es una compañía de distribución multienseña, multicanal y multimarca que comercializa productos de alimentación y productos de hogar, belleza y salud a más de 20 millones de clientes en todo el mundo. Con establecimientos en España, Portugal, Argentina y Brasil (102-6), la empresa, que cotiza en la Bolsa de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, presenta una facturación media de más de 9.000 millones de euros.

Principales magnitudes del Grupo (102-2):

- 9.390 millones de facturación (ventas brutas bajo enseña)
- 6.157 tiendas
 - 2.610 tiendas propias
 - 3.547 franquicias
- Más de 7.500 referencias de marcas propias (PGC) vendidas en 30 países
- Más de 40.000 empleados
- Más de 23.400 empleos generados en franquicias
- Más de 20 millones de clientes en todo el mundo
- 45 millones de tarjetas de fidelización emitidas
- Ahorro emisiones en 2018: 61.505 toneladas equivalentes de CO2
- Consumo relativo de electricidad: 313,9Kwh/m2

	Tiendas		Empleados (31 diciembre) (102-7)		Ventas brutas (millones euros)	
(millones de euros)	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Argentina	926	979	4.539	4.502	2.934	1.795
Brasil	1.115	1.172	8.393	8.923	1.997	1.640
España	3.497	3.474	26.035	26.693	5.275	5.148
Portugal	559	532	3.646	3.564	834	808
TOTAL	6.097	6.157	42.613	43.682	11.041	9.390

Número de almacenes y superficie	ARGENTINA	BRASIL	ESPAÑA	PORTUGAL	Total
Número de almacenes	5	7	21	3	21
Superficie de almacén (metros cuadrados)	102.690	167.711	416.391	75.635	762.427

Formatos de tiendas

Dia Market:

- Formato de proximidad
- Superficie entre 400 y 700 m2
- Expansión de la oferta en perecederos

La Plaza de DIA:

- Supermercado de familia de proximidad
- Oferta de perecederos amplia y atención personalizada
- Más de 7.500 referencias, de ellas 1.500 de frescos
- 300, 500, 700 o 1.000 m2 en zonas urbanas

Cada DIA:

- Tiendas en núcleos pequeños, especialmente rurales, que no requieren inversión en la infraestructura de la tienda
- Gestionadas por franquiciados

Día Maxi:

- Formato de atracción
- Superficie entre 700 y 1.000 m2 en zonas suburbanas
- Aparcamiento para clientes
- Más de 3.500 referencias

Mini Preço:

- Minipreço Market: de proximidad en centros urbanos: Superficie de 250-400 m2 y surtido de 3.000 referencias
- Minipreço Family: de atracción en los extrarradios: Superficie de hasta 1.000 m2 con parking cubierto y hasta 4.500 referencias

Mais Perto:

- Son las tiendas rurales del mercado portugués, que no requieren inversión en la infraestructura de la tienda
- Están regentadas por franquiciados

MARCAS

En la actualidad, Grupo DIA cuenta con un porfolio de marcas propias que alcanzan las principales categorías de productos de gran consumo:

DIA: Es la enseña histórica del grupo. Con más de 30 años de vigencia y más de 4.100 referencias, abarca todas las categorías de productos de Gran Consumo.

Bonté: Es la marca especializada en producto para la higiene y el cuidado personal. Dispone en la actualidad de más de 700 referencias y ha protagonizado el desarrollo más importante en los últimos años.

Delicious: Se trata de la enseña Premium y de mayor valor añadido del Grupo. Cuenta con más de 250 referencias.

Basic Cosmetics: La marca propia dedicada al maquillaje y cosmética decorativa. Más de 230 referencias en la actualidad.

BabySmile y JuniorSmile: La enseña para el cuidado del bebé y los más pequeños. A finales de 2018 sumaban más de 110 referencias.

As: Especializada en el cuidado de mascotas, dispone de más de 110 referencias.

Vital: La última marca propia desarrollada por Grupo DIA, enfocada hacia productos relacionados con una dieta equilibrada y saludable. Cuenta con más de 130 referencias.

EXPORTACIONES

La Compañía realiza una actividad exportadora de sus marcas propias desde los mercados de España y Portugal, que representa una oportunidad inmejorable para la expansión y crecimiento del negocio en países donde no se cuenta con presencia física.

Además de consolidar aún más la marca DIA a nivel global, las exportaciones permiten a su vez ampliar el rango de actuación de los proveedores locales con los que trabaja la Compañía y potenciar su imagen a nivel internacional. Durante el presente ejercicio se facturaron a través de estas exportaciones más de 40 millones de euros, que se enviaron a 33 mercados de todo el mundo.

3. EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS

3.1 Indicadores fundamentales de carácter financiero (Sociedad Dominante)

La Sociedad alcanzó en 2018 un importe neto de la cifra de negocios de 4.188,4 millones de euros. Asimismo, y conjuntamente con sus filiales en el extranjero han tenido una cifra de ventas de 7.288,8 millones de euros en 2018.

El resultado de explotación de la Sociedad en el año 2018 ha sido de -14,9 millones de euros.

Durante el ejercicio 2018 se ha producido un deterioro del inmovilizado por valor de 56,7 millones de euros (6,5 millones de euros en 2017).

Durante el ejercicio 2018 se ha llevado a cabo un deterioro de la participación en Beauty By DIA, S.A. por importe de 51,4 millones de euros. El deterioro de las participaciones en Beauty By DIA ha sido traspasado a activos no corrientes mantenidos para la venta. Adicionalmente, durante el ejercicio 2018 se ha llevado a cabo un deterioro de la participación en Shanghai Dia Retail CO., LTD. por importe de 12,6 millones de euros (38,9 millones de euros en 2017) y en Dia Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd. por 6,1 millones de euros. El deterioro de las participaciones en China ha sido dado de baja.

Por último, el impuesto sobre beneficios registrado en 2018 alcanzó un valor de 100,0 millones de euros (23,7 millones de euros en 2017), debido principalmente al deterioro de los créditos fiscales por bases imponibles negativas pendientes de compensar.

DIA: RESULTADOS 2018

(millones de euros)	Reexpresado 2017	%	2018	%	INC
Importe neto de la cifra de negocios	4.391,7	100,0%	4.188,4	100,0%	-4,6%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	5,2	0,1%	3,6	0,1%	-30,8%
Aprovisionamientos	(3.562,8)	-85,1%	(3.422,7)	-81,7%	-3,9%
Otros ingresos de explotación	273,9	6,5%	258,3	6,2%	-5,7%
Gastos de personal	(426,0)	-10,2%	(440,8)	-10,5%	3,5%
Otros gastos de explotación	(403,7)	-9,6%	(420,2)	-10,0%	4,1%
Amortización del inmovilizado	(120,3)	-2,9%	(124,2)	-3,0%	3,2%
Imputación de subvenciones de Inmovilizado no fro y otras	0,4	0,0%	0,2	0,0%	-50,0%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(9,4)	-0,2%	(57,5)	-1,4%	511,7%
Resultado de explotación	149,0	3,6%	(14,9)	-0,4%	-110,0%
Resultado financiero (excluyendo instrumentos fros)	4,3	0,1%	(8,3)	-0,2%	-293,0%
Deterioro y rdo por enajenaciones de instrumentos fros	(38,9)	-0,9%	(68,1)	-1,6%	75,1%
Resultado financiero	(34,6)	-0,8%	(76,4)	-1,8%	120,8%
Resultado antes de impuestos	114,4	2,7%	(91,3)	-2,2%	-179,8%
Impuestos sobre beneficios	(29,1)	-0,7%	(100,0)	-2,4%	243,6%
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	85,3	2,0%	(191,3)	-4,6%	-324,3%

En el ejercicio 2018 el importe neto de la cifra de negocios por empleado ha sido de 277.498 euros (292.488 euros en 2017).

CAPITAL CIRCULANTE Y DEUDA NETA

El fondo comercial de maniobra negativo de la Sociedad fue de 297,3 millones de euros a cierre de 2018, lo que supone un decremento del 50,9% respecto al mismo periodo del año anterior. Gracias a las nuevas iniciativas puestas en marcha para reducir el inventario, el valor de las existencias ha sido un 5,3% inferior a la cifra registrada el pasado año.

CAPITAL CIRCULANTE			
(millones de euros)	Reexpresado 2017	2018	INC
Existencias	233,9	221,6	-5,3%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	370,0	409,7	10,7%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1.209,8)	(928,6)	-23,2%
Capital circulante operativo	(605,9)	(297,3)	-50,9%

En el mes de julio de 2018, DIA ha distribuido 110,3 millones de euros de dividendos entre sus accionistas.

DEUDA NETA			
(millones de euros)	Reexpresado 2017	2018	INC
<i>Deudas a largo plazo</i>	<i>954,7</i>	<i>918,1</i>	<i>-3,8%</i>
<i>Deudas a corto plazo</i>	<i>277,6</i>	<i>705,9</i>	<i>154,3%</i>
Deuda total	1.232,3	1.624,0	31,8%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(158,6)	(69,1)	-56,4%
Deuda neta	1.073,7	1.554,9	44,8%

3.2. Número de tiendas (del Grupo)

A final de Diciembre 2018 DIA operaba un total de 6,157 tiendas, 56 más que en el mismo período del año anterior, con 336 aperturas y 280 cierres. Este número final excluye las 35 tiendas de "Max Descuento" y las 1.271 tiendas "Clarel" en España y Portugal, ya que han sido recientemente categorizadas como operaciones discontinuadas.

En 2018 descendió en 23 el número de tiendas en España (desde 3.497 hasta 3.474), después de la apertura de 62 nuevas tiendas y el cierre de 85. 2018 fue un año particularmente dinámico en términos de remodelaciones sumando un total de 976 tiendas mejoradas, de las cuales 75 corresponden al nuevo formato de conveniencia Dia&Go. El año 2018 fue también especial en lo relacionado con la actividad franquiciadora, ya que la Compañía recuperó para la operación propia un total de 109 tiendas en términos netos, tiendas que anteriormente se operaban como franquicias. Esta transferencia de tiendas se debe a la nueva política de la Compañía de buscar mejores colaboradores para proveer con una mejor experiencia de compra a nuestros clientes. Esta política continuará durante el año 2019 y debería reflejarse de nuevo en una importante transferencia de tiendas franquiciadas a tiendas propias. A finales de 2018 el espacio total de venta en el país era un 0,5% superior al mismo período del año anterior.

En Portugal, el número de tiendas descendió en 27 en 2018, desde las 559 hasta 532 tiendas. Este descenso fue debido al cierre de 15 tiendas DIA y 12 Mais Perto. En lo relativo a la actividad de remodelación, en 2018 DIA mejoró 44 tiendas, terminando del año con 40 nuevas tiendas de conveniencia operadas bajo la enseña Minipreço Express. El número de tiendas franquiciadas se incrementó desde 297 hasta 309, lo cual representa el 53,1% de la red en el país. A final de 2018, la superficie total de venta disminuyó un 1,5% en comparación con el mismo período del año anterior.

Argentina terminó 2018 con 979 tiendas en operación, 49 más que en el mismo período del año anterior, sumando un total de 94 aperturas y 45 cierres durante 2018. En lo relativo a la actividad franquiciadora, un total de 24 transferencias netas de tiendas tuvieron lugar durante el período, alcanzando un total de 681 tiendas franquiciadas a final de 2018, lo que representa un 69,6% del total de la red en el país. A final de 2018, el espacio de venta total se incrementó un 5,5% en comparación con el mismo período del año anterior.

En Brasil la Compañía abrió un total de 157 tiendas durante el año y cerró 100, casi todas ellas tiendas franquiciadas. El número total de tiendas creció en 57 desde las 1.115 hasta 1.172, de las cuales un 58,5% franquiciadas. A final de 2018, el espacio de venta total se incrementó un 3,9% en comparación con el mismo período del año anterior.

(1) Número de tiendas

GRUPO DÍA ⁽¹⁾	2017			2018		
	Propias	Franquicias	TOTAL	Propias	Franquicias	TOTAL
Total tiendas al comienzo del período	2.608	3.543	6.151	2.462	3.639	6.101
Nuevas aperturas	150	271	421	163	173	336
Transferencias netas propias → franquicias	-105	105	0	20	-20	0
Cierres	-191	-280	-471	-35	-245	-280
Total tiendas GRUPO DÍA al final del período	2.462	3.639	6.101	2.610	3.547	6.157
ESPAÑA⁽¹⁾	Propias	Franquicias	TOTAL	Propias	Franquicias	TOTAL
Total tiendas al comienzo del período	1.630	2.040	3.670	1.473	2.024	3.497
Nuevas aperturas	20	53	73	34	28	62
Transferencias netas propias → franquicias	-13	13	0	109	-109	0
Cierres	-164	-82	-245	-13	-72	-85
Total tiendas ESPAÑA al final del período	1.473	2.024	3.497	1.603	1.871	3.474
PORTUGAL⁽¹⁾	Propias	Franchised	TOTAL	Propias	Franquicias	TOTAL
Total tiendas al comienzo del período	303	256	559	262	297	559
Nuevas aperturas	12	10	22	6	17	23
Transferencia netas propias → franquicias	-38	38	0	-35	35	0
Cierres	-15	-7	-22	-10	-40	-50
Total tiendas PORTUGAL al final del período	262	297	559	223	309	532
ARGENTINA	Propias	Franquicias	TOTAL	Propias	Franquicias	TOTAL
Total tiendas al comienzo del período	296	576	872	303	627	930
Nuevas aperturas	32	78	110	30	64	94
Transferencias netas propias → franquicias	-16	16	0	-24	24	0
Cierres	-9	-43	-52	-11	-34	-45
Total tiendas ARGENTINA al final del período	303	627	930	298	681	979
BRASIL	Propias	Franquicias	TOTAL	Propias	Franquicias	TOTAL
Total tiendas al comienzo del período	379	671	1,050	424	691	1.115
Nuevas aperturas	86	130	216	93	64	157
Transferencias netas propias → franquicias	-38	38	0	-30	30	0
Cierres	-3	-148	-151	-1	-99	-100
Total tiendas BRASIL al final del período	424	691	1.115	486	686	1.172

(1) A final de 2018 la Compañía también operaba 1.200 tiendas Clarel y 35 Max Descuento en España y 71 Clarel en Portugal

3.3. Superficie comercial por país

	31 Diciembre 2017	31 Diciembre 2018	
(Millones de metros cuadrados)	Total	Total	Cambio
España	1.5737	1.5820	0.5%
Tiendas DIA	1.3642	1.3648	0.0%
Tiendas La Plaza	0.2095	0.2172	3.7%
Portugal	0.2139	0.2107	-1.5%
Argentina	0.2513	0.2652	5.5%
Brasil	0.4896	0.5088	3.9%
TOTAL DIA	2.5285	2.5667	1.5%

3.4. Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio

1. Acuerdo de financiación

En relación al acuerdo de financiación con fecha 2 de enero de 2019:

- i) La Facility B ha sido incrementada en 4.533 miles de euros para proceder a la cancelación de un Equity Swap.
- ii) Con fecha 21 de enero de 2019, una entidad bancaria ha ejercitado su derecho a adherirse al Contrato de Financiación, aumentando la Facility A en 4.400 miles de euros, la Facility B en 8.500 miles de euros e incrementando el importe disponible de confirming en 15.600 miles de euros.

En relación con las filiales extranjeras, DIA Argentina, DIA Brasil y DIA Portugal, como parte del acuerdo del Contrato de Financiación, se acordó un compromiso con las entidades bancarias que integran el acuerdo para mantener determinados acuerdos bilaterales y de Confirming en vigor. Aquellas cuyo vencimiento se produjese en el primer semestre de 2019, se acordó establecer su vencimiento el 31 de mayo de 2019. Durante el mes de enero se han ido formalizando progresivamente estas líneas. Así, se han extendido los vencimientos de ciertos préstamos bilaterales en Brasil por importe de 67.527 miles de euros cuyos vencimientos eran enero 2019 estableciéndose los siguientes: 31 de mayo de 2019 (22.277 miles de euros), 2 de julio de 2019 (22.748 miles de euros) y 24 de julio de 2019 (22.502 miles de euros).

El día 6 de febrero de 2019 la compañía ha informado al mercado que sus principales acreedores sindicados le han notificado, sujeto a ciertas condiciones ,incluyendo el desembolso de un aumento de capital con derechos de suscripción preferente por un importe de 600 millones de euros, su respaldo indicativo a una prórroga de la fecha de vencimiento final de sus actuales líneas de financiación que permanecerán con posterioridad al aumento de capital, por un importe de 765 millones de euros, hasta marzo de 2023.

2. Actuaciones inspectoras en Brasil

Con fecha 29 de enero, DIA Brasil ha recibido el resultado de las actuaciones inspectoras correspondientes al ejercicio 2014, ascendiendo el Acta a 97.012 miles euros (431.121 miles de Reales). La empresa va a recurrir este Acta, en vía administrativa primero y judicial después, al considerar que existen argumentos suficientes para conseguir un resultado favorable.

3. Aprobación del plan de negocio 2019-2023

Con fecha 30 de enero de 2019, el Consejo de Administración ha aprobado formalmente el nuevo plan de negocio para el periodo 2019-2023.

4. Acuerdo con Horizon

Por otra parte, con fecha 1 de febrero de 2019, el Grupo ha hecho efectivo el acuerdo de adhesión a la plataforma de negociación internacional Horizon International Services, adquiriendo una participación del 25% entregando como

contraprestación 263 miles de euros. Con anterioridad, el 30 de agosto de 2018, la Sociedad suscribió el acuerdo que consiste en la adhesión a dicha plataforma de negociación con el objetivo de mejorar la competitividad en sus relaciones con los grandes proveedores de marca de fabricante y ofrecer una mejor oferta al consumidor en surtido y precio.

5. OPA

El 5 de febrero de 2019 LetterOne Investment Holdings, S.A. ("LetterOne" o el "Oferente"), accionista titular del 29,001% del capital social (véase nota 14.1), anunció, a través de la sociedad controlada L1R Invest1 Holding S.a.r.l., su decisión de formular una Oferta Pública de adquisición de acciones de carácter voluntario, dirigida a la totalidad de las acciones emitidas en que se divide el capital social de la Sociedad, es decir, 622.456.513 acciones, a un precio por acción de Euro 0,67.

El accionista informó que presentará ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") la solicitud de autorización de la oferta, junto con el folleto explicativo relativo a la misma, dentro del mes siguiente a la fecha de publicación del anuncio y que prevé que la presentación tendrá lugar en la primera mitad de dicho plazo.

La oferta está sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones de aceptación mínima por parte de un 50% de las acciones a las que se dirige efectivamente la oferta (excluidas las acciones titularidad el oferente), a la obtención de ciertas autorizaciones de las autoridades de defensa de la competencia, y su efectividad está condicionada a que la Sociedad no emita ninguna acción u otros instrumentos convertibles en acciones antes de que la CNMV comunique el resultado dicha oferta. Asimismo, el Oferente ha manifestado que, a la fecha del anuncio, no tiene intención de votar a favor de ninguna decisión de la Sociedad que tenga por objeto la emisión de acciones u otros instrumentos convertibles en acciones u otros instrumentos convertibles en acciones cuya ejecución tenga lugar antes de que la CNMV comunique el resultado dicha oferta.

LetterOne ha comunicado asimismo que tiene la intención de llevar a cabo el procedimiento de compraventa forzosa. La ejecución de la operación de venta forzosa consecuencia del ejercicio del referido derecho daría lugar a la exclusión de las acciones de DIA de cotización en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.

El Oferente anunció asimismo su intención de promover un aumento de capital de Euro 500 millones en la Sociedad a un precio de suscripción no inferior a Euro 0,10 por acción, respetándose el derecho de suscripción preferente. El Oferente se comprometería a suscribir su parte proporcional y a asegurar el resto del aumento de capital (u obtener el aseguramiento de un banco) cuya ejecución y aseguramiento estarán condicionados a, y solo tendrán lugar tras, la liquidación de la oferta una vez se declare el resultado positivo de la misma y la consecución de un acuerdo con los bancos en relación con una estructura de capital de DIA viable a largo plazo que sea satisfactorio para LetterOne.

El Consejo de Administración, en su reunión celebrada el día 6 de febrero de 2019, ha realizado, con la asistencia de sus asesores, una revisión preliminar del anuncio. El Consejo de Administración considera que el anuncio de la oferta pone de manifiesto el atractivo del negocio de la Sociedad. Adicionalmente, el Consejo de Administración constata la alineación del plan de transformación basado en seis pilares del oferente para la Sociedad con el plan estratégico de DIA, que refleja el trabajo conjunto llevado a cabo por el equipo directivo del Grupo y el Consejo de Administración durante el año 2018. Sentado lo anterior, el Consejo de Administración emitirá su opinión sobre la oferta (incluyendo, entre otros aspectos, sobre la contraprestación ofrecida y sus condiciones) una vez que se autorice la oferta y se publique el folleto explicativo, de conformidad con la normativa de ofertas públicas de adquisición de valores.

En las actuales circunstancias la Sociedad tiene que restaurar su patrimonio neto en su debido plazo, y el aumento de capital de la Sociedad por importe de 500 millones de euros propuesto por el oferente para después de la oferta, tal y como está estructurado actualmente, no ofrece certeza sobre su ejecución efectiva ni sobre el momento de su implementación, ni tiene en cuenta las obligaciones de la Sociedad frente a sus acreedores ni sus vencimientos de deuda a corto plazo. Adicionalmente, el oferente reconoce que dicho aumento de capital está sujeto a alcanzar un acuerdo con los acreedores de la Sociedad satisfactorio para el oferente, lo que introduce una incertidumbre adicional. El Consejo de Administración está dispuesto a explorar con el oferente la posibilidad de adaptar los términos de la oferta para resolver estos aspectos.

6. Expediente de Regulación de Empleo en España

En el marco y como resultado del proceso de análisis de la situación de las sociedades DIA y su filial Twins Alimentación, S.A. ("Twins"), con fecha de 7 de febrero el Consejo ha acordado que se proceda al inicio de un procedimiento legal de despido colectivo para DIA y Twins que contemple la extinción de un máximo de 2100 contratos de trabajo, sujeto al cumplimiento de los requisitos y procedimiento legalmente previstos. A tal fin se ha

acordado que se comunique a los representantes de los trabajadores (o, en su caso, a los trabajadores) la intención de iniciar un periodo de consultas para el desarrollo del citado despido colectivo en DIA y Twins.

3.5. Información sobre la evolución previsible de la entidad

Nuevo Business Plan

El Grupo DIA ha estado trabajando en los últimos meses en la elaboración de un nuevo Business Plan cubriendo el periodo de 2019 a 2023 con la ayuda de una empresa de consultoría de prestigio.

No se trata de un business plan como los elaborados en los años anteriores si no de un verdadero plan de transformación de la compañía, bautizado como el Nuevo DIA, que afecta sobretodo a España, principal mercado del Grupo, y que se basa en los siguientes pilares:

- Mejora de la oferta de frescos: El Grupo apuesta por una mejora tanto en la variedad como en la calidad de los frescos. Esta mejora asociada al factor de proximidad de la empresa se espera haga crecer fuertemente las ventas y mejorar la percepción global de DIA por parte de los consumidores
- Construir una marca propia diferenciadora e innovadora: El Grupo quiere mejorar la calidad de sus productos de marca propia para cambiar la percepción de los mismos por parte de los clientes. La intención es tener la mejor marca propia del mercado con alta percepción tanto en precio como en calidad.
- Racionalizar y mejorar el surtido de productos: reducir parte del surtido permitirá ganar en visibilidad a la oferta global en las tiendas a la vez de asegurar que el cliente encuentre realmente los productos que necesita.
- Mejorar la percepción de precios: poniendo el foco en bajar directamente los precios de los productos en las estanterías de la tienda, el cliente tendrá una mejor percepción de los precios ofrecidos por DIA. La intención es utilizar de manera más eficiente las promociones y la tarjeta de fidelización con descuentos cada vez más personalizados.

Estos pilares se implementarán en los dos primeros años del plan y se escenificarán a través de un nuevo modelo de tienda que, primero, se probará en el transcurso del año 2019 para replicarse de manera masiva a todo el parque de tiendas a partir del año 2020. Por lo tanto, si bien un cierto número de aperturas está previsto, la estrategia pasa fundamentalmente por renovar el parque de tiendas existente.

Asimismo, de cara a asegurar la correcta implantación de todas estas iniciativas y mejorar la rentabilidad de la empresa a la vez, una serie de medidas se llevarán a cabo para ajustar la base de costes como el cierre de más de 600 tiendas no rentables en España (de las cuales 300 se cerrarán en el año 2019), una reestructuración de las estructuras, una revisión del proceso logístico end-to-end, todo ello con la intención que DIA sea una empresa más sencilla y eficiente.

Finalmente y no menos importante, el Grupo quiere relanzar su modelo de franquicias, que es clave para la presencia geográfica y la rentabilidad de la empresa. La empresa quiere mejorar la calidad y la rentabilidad de sus franquiciados para convertirlo en un modelo ganador para las dos partes.

3.6. Actividades de I+D+i

DIA ha desarrollado desde sus orígenes un fuerte esfuerzo en el desarrollo de conocimiento, métodos de gestión y modelos comerciales que le han permitido generar ventajas competitivas duraderas. A través de la franquicia, DIA transfiere todo su know-how a los franquiciados para que puedan llevar a cabo una actividad rentable y eficiente.

Según establece la NIC 38 el Grupo DIA activa los costes de desarrollo generados internamente una vez que el proyecto haya llegado a la fase de desarrollo, siempre que sean claramente identificables y estén ligados a proyectos de nuevos modelos comerciales y desarrollos informáticos, en la medida que se justifique que van a dar lugar a mayores beneficios futuros para el Grupo.

Los gastos asociados a I+D+i incurridos por el Grupo durante el ejercicio 2018 son, porcentualmente, muy pequeños respecto al resto de los gastos incurridos para desarrollar las actividades propias de su objeto social.

El importe activado durante el ejercicio 2018 es de 14,96 millones de euros, correspondiente a la capitalización de los desarrollos informáticos en España (11,2 millones en 2017).

3.7. Autocartera y beneficio por acción

3.7.1 Autocartera

El movimiento de la autocartera durante los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Nº de acciones	Precio medio	Importe total
A 31 de diciembre de 2016	11.105.774	5,9943	66.571.465,29
Liquidación equity swap	(2.100.000)		(12.588.053,49)
Formalización equity swap	2.100.000		11.130.000,00
Entrega de acciones a Consejeros	(73.227)		(428.672,64)
Entrega de acciones plan de incentivos 2014-2016 (nota 19)	(721.914)		(4.326.043,04)
A 31 de diciembre de 2017	10.310.633	5,8540	60.358.696,12
Entrega de acciones planes de incentivos 2014-2016 (nota 19)	(768.277)		(4.497.512,23)
A 31 de diciembre de 2018	9.542.356	5,8540	55.861.183,89

El destino de las acciones propias de la Sociedad dominante es cubrir las obligaciones de entrega de acciones a los directivos de los Planes de remuneración en acciones.

El Contrato de Financiación suscrito el 31 de diciembre de 2018 entre el Grupo y la banca acreedora de la deuda involucra la prohibición de recomprar acciones propias hasta que no se haya pagado la deuda.

3.8. Periodo medio de pago a proveedores (Sociedad Dominante)

En cumplimiento del deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley española 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, a continuación se relaciona la información que debe suministrarse de las sociedades españolas del Grupo DIA:

	2018	2017
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	49	48
Ratio de operaciones pagadas	50	48
Ratio de operaciones pendientes de pago	35	42
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados	4.630.628.150	4.246.229.980
*Total pagos pendientes	346.762.927	536.226.011

*Este importe no incluye las recepciones no facturadas ni las facturas que a cierre de ejercicio han sido objeto de utilización de las líneas de confirming anteriormente mencionadas.

El periodo medio de pago anterior considera en el cálculo el conforming con proveedores, siendo los plazos de pago establecidos en los acuerdos con los proveedores entre 60 y 90 días.

3.8. Liquidez y recursos de capital

3.8.1 Liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, la Dirección Financiera del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

A lo largo del ejercicio 2018 y tras la publicación en el mes de octubre de un hecho relevante señalando la revisión de la estimación de resultados del ejercicio así como la re-expresión de las cuentas anuales consolidadas de 2017, se produjeron en un total de seis ocasiones rebajas en la calificación crediticia del Grupo por parte de las agencias de calificación, de tres niveles en el caso de Moody's y de Standard & Poor's, quedando finalmente situadas en Caa1 (en revisión) y en CCC+ (con perspectiva negativa), respectivamente, en el mes de diciembre.

Para mitigar el riesgo de que las reacciones a dichas informaciones y rebajas de calificación por parte de las entidades financieras con las que opera el Grupo pudiera ocasionar eventualmente un potencial impacto negativo relevante en su perfil de liquidez, el Grupo inició en el mes de octubre un proceso de diálogo y negociación conjunta con sus principales entidades bancarias de relación (el "Grupo de Entidades"), con un doble objetivo: (i) asegurar el mantenimiento de su apoyo al Grupo mediante la firma de un acuerdo formal de mantenimiento y restablecimiento de límites de las financiaciones existentes con dicho Grupo de Entidades, y (ii) negociar un nuevo paquete de financiación que permitiera al Grupo tener asegurada la cobertura de sus necesidades futuras de circulante derivadas de la ejecución de su Plan de Negocio.

Como resultado de lo anterior, las principales entidades financieras del Grupo firmaron el pasado 18 de noviembre de 2018 un Acuerdo de mantenimiento y restablecimiento de líneas de financiación, con vencimiento inicial el 30 de noviembre de 2018 y que posteriormente fue prorrogado hasta el 31 de diciembre de 2018.

En dicha fecha, las citadas entidades financieras acordaron un Contrato de Financiación y, durante el mes de enero de 2019, determinadas filiales extranjeras del Grupo suscribieron acuerdos bilaterales de financiación. En virtud de estos contratos el Grupo, entre otras cuestiones, tuvo acceso a financiación adicional a corto plazo por importe de hasta 201,4 millones de euros y de hasta 867,8 millones de euros a ser dispuesta vía instrumentos de financiación del capital circulante, tales como líneas revolving, líneas de confirming, factoring y créditos bilaterales.

Con fecha 21 de enero de 2019 otra entidad financiera se adhirió al Contrato de Financiación, incrementándose el dinero nuevo en 4,4 millones de euros y las líneas de circulante en 24,1 millones de euros.

Los principales términos de dicho Contrato de Financiación se encuentran detallados en la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

La combinación de este nuevo paquete de financiación, junto con las desinversiones, la ampliación de capital y los acuerdos que actualmente se están negociando en relación con el primer vencimiento del Contrato de Financiación, deben permitir al Grupo tener asegurada la cobertura de las necesidades de circulante derivadas de su Plan de Negocio, proporcionándole un fortalecimiento muy relevante de su perfil de liquidez.

A continuación, se detalla la exposición del Grupo al riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los pasivos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes:

Miles de euros	Vencimiento	2018
Obligaciones y otros valores negociables	2020-2023	590.410
Préstamos con entidades de crédito		296.374
Revolving credit facilities	2020-2022	254.222
Otros préstamos bancarios	2020	15.000
Dispuesto pólizas de crédito	2020-2022	27.152
Acreedores por arrendamiento financiero	2020-2025	17.260
Fianzas y depósitos recibidos	según contrato	11.829
Otros pasivos no corrientes	2020	2.202
Total pasivo financiero no corriente		918.075
Obligaciones y otros valores negociables	2019	311.371
Deudas con entidades de crédito		275.552
Revolving credit facilities	2019	124.350
Intereses	2019	7.210
Otras deudas con entidades de crédito	2019	15.032
Dispuesto de pólizas de crédito	2019	123.966
Otros pasivos corrientes	2019	4.994
Acreedores por arrendamiento financiero	2019	7.671
Proveedores de inmovilizado	2019	30.419
Deudas representadas por efectos a pagar	2019	13.450
Otras deudas	2019	2.302
Intereses a corto plazo de deudas	2019	15
Fianzas y depósitos recibidos	2019	135
Deudas con empresas del grupo	2019	65.040
Proveedores	2019	563.785
Proveedores con empresas del grupo	2019	232.760
Acreedores	2019	73.282
Personal	2019	22.341
Anticipos de clientes	2019	1.199
Total pasivo financiero corriente		1.599.322

Miles de euros	Vencimiento	Reexpresado 2017
Obligaciones y otros valores negociables	2020-2023	892.570
Préstamos con entidades de crédito		28.413
<i>Otros préstamos bancarios</i>	2019-2022	28.413
Acreedores por arrendamiento financiero	2024	20.871
Fianzas y depósitos recibidos	según contrato	10.803
Otros pasivos no corrientes	2020	2.000
Total pasivo financiero no corriente		954.657
Obligaciones y otros valores negociables	2018	6.021
Deudas con entidades de crédito		127.198
<i>Otros préstamos bancarios</i>	2018	101.000
<i>Intereses</i>	2018	111
<i>Otros pasivos corrientes</i>	2018	26.087
Acreedores por arrendamiento financiero	2018	8.597
Derivados	2018	73
Proveedores de inmovilizado	2018	32.568
Deudas representadas por efectos a pagar	2018	11.962
Otras deudas	2018	3.230
Intereses a corto plazo de deudas	2018	22
Fianzas y depósitos recibidos	2018	140
Deudas con empresas del grupo	2018	87.758
Proveedores	2018	989.931
Proveedores con empresas del grupo	2018	69.064
Acreedores	2018	69.248
Personal	2018	24.283
Anticipos de clientes	2018	819
Total pasivo financiero corriente		1.430.914

Los importes que se muestran en las siguientes tablas corresponden a los vencimientos de la deuda financiera no corriente de 2018 y 2017. Dichos importes reflejan los flujos de efectivo estipulados en el contrato sin descontar. Al tratarse de cantidades no descontadas y que incluyen intereses futuros, no pueden ser cruzadas con los importes reconocidos en el estado de situación financiera consolidado adjunto para los epígrafes indicados.

Miles de euros	Total	2020	2021-2023	Desde 2024
Obligaciones y otros valores negociables	590.410	-	590.410	-
Revolving credit facilities	254.222	135.555	118.667	-
Dispuesto de pólizas de crédito	27.152	-	27.152	-
Otros préstamos bancarios	15.000	15.000	-	-
Acreedores por arrendamiento financiero	17.260	5.408	11.004	848
Fianzas y depósitos recibidos	11.829	-	-	11.829
Otros pasivos no corrientes	2.202	2.059	-	143
Total deuda financiera no corriente	918.075	158.022	747.233	12.820

Miles de euros	Total	2019	2020-2022	Desde 2023
Obligaciones y otros valores negociables	892.570	-	602.766	289.804
Otros préstamos bancarios	28.413	13.413	15.000	-
Acreedores por arrendamiento financiero	20.871	7.027	12.071	1.773
Fianzas y depósitos recibidos	10.803	-	-	10.803
Otros pasivos no corrientes	2.000	-	2.000	-
Total deuda financiera no corriente	954.657	20.440	631.837	302.380

El importe de los gastos financieros devengados por estos pasivos financieros en los ejercicios 2018 y 2017 ha sido de 50.259 y 41.075 miles de euros, respectivamente.

3.8.2 Recursos de capital

El Grupo DIA ha venido invirtiendo en los últimos años un importe aproximado entre 300 y 350 millones de euros excluyendo las adquisiciones de acciones de empresas y de paquete de tiendas a competidores. La estrategia del Grupo se centra en invertir prioritariamente en los mercados con mayores retornos y en aperturas y remodelaciones de tiendas. Así entorno al 60% de las inversiones se destinan a abrir o remodelar tiendas y almacenes. En 2018 se invirtieron 312 millones. El objetivo a nivel Grupo para los próximos años es seguir invirtiendo el mismo rango de inversiones salvo en el año 2019 donde la inversión se reducirá a la mitad porque la empresa se quiere centrar en la nueva propuesta comercial con un piloto de 100 tiendas a remodelar en España.

Cada unidad de negocio elabora un plan anual de inversiones que es sometido a la Dirección del Grupo a través de un Comité de Inversiones. A su vez, la Alta dirección lo somete a la aprobación del Consejo de Administración.

En términos financieros se establecen objetivos de Retorno sobre la Inversión.

ANÁLISIS DE LIQUIDEZ (en millones de euros)

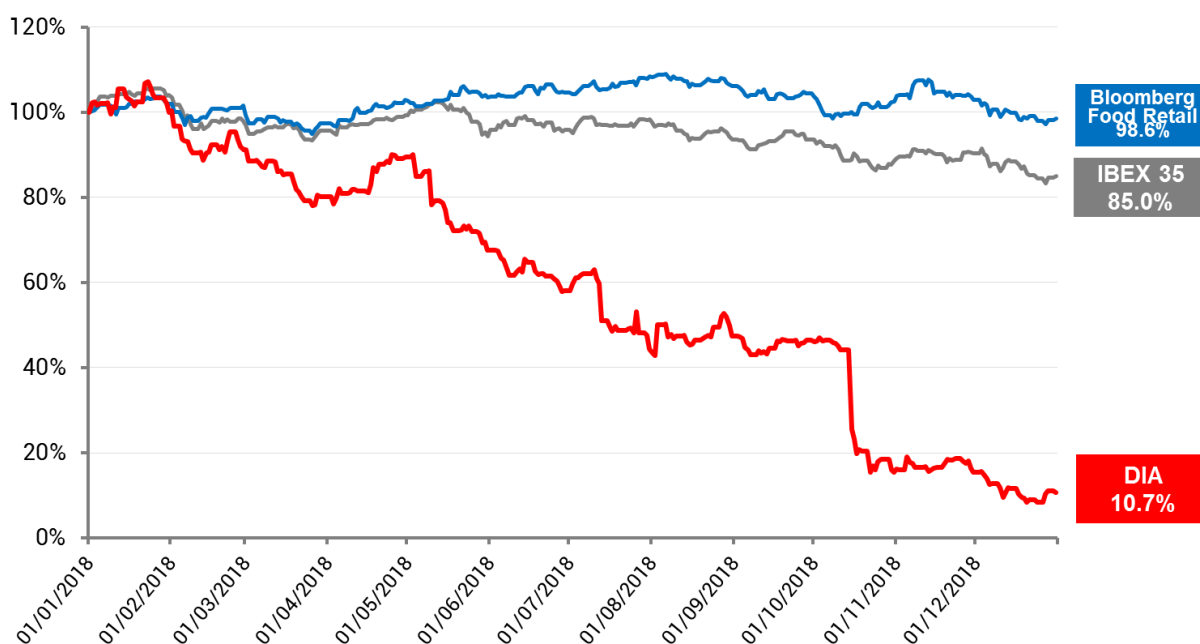
Clase	Total	Dispuesto	Disponible
Línea de crédito revolving	92,7	-	92,7
Líneas de crédito	48,8	-	48,8
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	69,1	-	69,1
Total	210,6	-	210,6

3.9. Información bursátil

EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN (Desde 1 enero 2018 a 31 diciembre 2018)



EVOLUCIÓN RELATIVA DE LA COTIZACIÓN (Desde 1 enero 2018 a 31 diciembre 2018)



Durante el año 2018 la acción de DIA tuvo una caída del 89,3%, frente al descenso experimentado por el Ibex 35 del 15,0% y el del Bloomberg Food Retail Index del 1,4%. Durante el ejercicio 2018 La compañía marcó un precio mínimo de cierre de 0,360 euros por acción el 24 de diciembre y un precio máximo de cierre de 4,612 euros por acción el 23 de enero, cerrando el año a un precio de 0,4615 euros por acción. Durante el año 2018 la liquidez de las acciones de DIA se mantuvo elevada acumulando un total de 2.382 millones de acciones transaccionadas en el año con un valor total negociado de 4.585 millones de euros.

3.10. Gestión de la calificación crediticia

Debido a la mala evolución de los resultados a lo largo del año 2018 y sobretudo a los problemas de financiación ocurridos al final del año con la consiguiente incertidumbre sobre la capacidad de la empresa a renegociar su deuda con las entidades de crédito y el éxito de la ampliación de capital prevista este año 2019 por 600 millones de euros, las agencias de calificación crediticia Standard and Poor's (S&P) y Moody's han ido bajando las notas a largo plazo atribuidas al Grupo DIA, perdiendo el grado de inversión.

Así, en el caso de S&P, la nota ha bajado de BBB- a CCC+ mientras en el caso de Moody's la nota ha bajado de Baa3 hasta Caa1

3.11. Política de distribución de dividendos

Como se anunció en el Hecho Relevante con fecha el 15 de octubre de 2018, el Consejo de Administración de DIA tomó la decisión de suspender la política de reparto de dividendos para el ejercicio 2019 que la compañía tenía hasta la fecha.

Desde la salida a bolsa en 2011, DIA ha remunerado a sus accionistas con 1.045 millones de euros, de los que 733 millones de euros fueron en forma de dividendos y 312 millones de euros a través de programas de recompra de acciones que fueron finalmente amortizadas.

3.12. Otra información

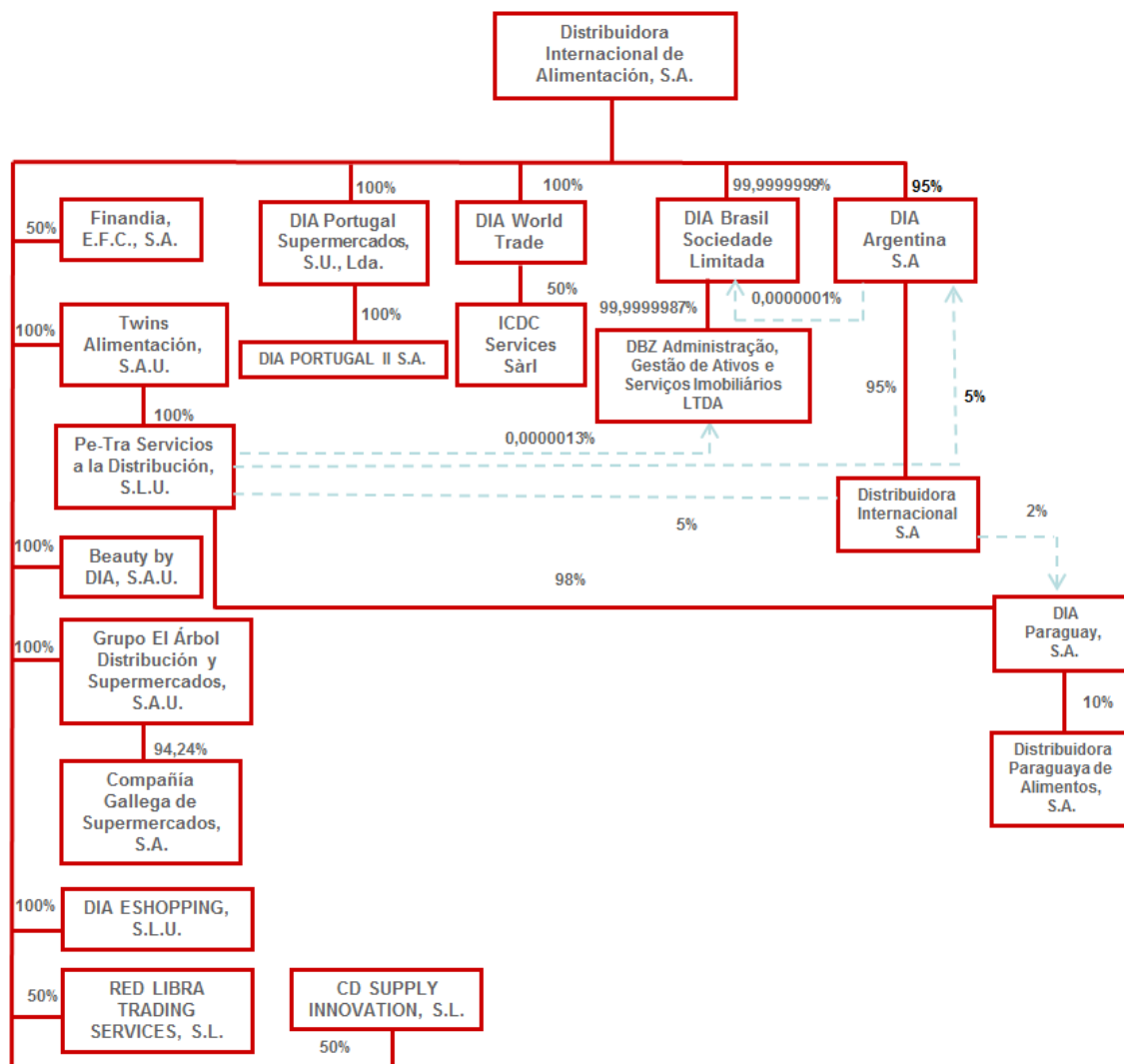
El Informe Anual de Gobierno Corporativo de DIA forma parte de este informe de gestión consolidado y se encuentra disponible en la página web www.diacorporate.com, así como publicado como Hecho Relevante en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

4. ESTADO DE INFORMACION NO FINANCIERA

El estado de información no financiera forma parte integrante de este informe de gestión

4.1. Situación de la entidad

4.1.1. Estructura societaria y accionarial



(a 31 de diciembre de 2018) (102-4; 102-5; 102-45)

Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (102-1), con sede en Las Rozas de Madrid (102-3), es propietaria, directa o indirectamente, del 100% de todas sus sociedades dependientes, excepto de Compañía Gallega de Supermercados, S.A. de la que posee un 94,24%, de Finandia, E.F.C., S.A., de ICDC Services Sarl, de Red Libra Trading Services, S.L. y de CD Supply Innovation, S.L. de las que posee el 50% y de Distribuidora Paraguaya de Alimentos, S.A. de la que posee un 10%.

La actividad principal del Grupo DIA es el comercio al por menor y al por mayor de productos de alimentación y de cualesquiera otros productos destinados al consumo, a través de establecimientos, propios o en régimen de franquicia.

La Sociedad DIA World Trade, S.A. está ubicada en Ginebra, Suiza, y se dedica a prestar servicios a los proveedores de las sociedades del Grupo DIA.

Finandia E.F.C., S.A. es una entidad de crédito española que ofrece financiación a los clientes de las tiendas DIA en España a través de la tarjeta "ClubDIA".

Distribuidora Internacional, S.A. sociedad ubicada en Buenos Aires, Argentina, se dedica a la consultoría de servicios.

La sociedad ICDC se ha creado conjuntamente con la empresa Casino para la compra en común de mercancía en Ginebra, Suiza.

DIA E-Shopping se dedica al negocio de creación, mantenimientos y explotación de páginas y portales en internet para la venta de productos y servicios.

La sociedad DBZ Administraçao, Gestao de ativos e Serviços Imobiliarios Ltda. con domicilio en Sao Paulo se dedica a la administración de los inmuebles propiedad de DIA Brasil.

La sociedad Red Libra Trading Services, S.L. se ha creado conjuntamente con el Grupo Eroski para la negociación con proveedores de marcas de distribuidor para ambas compañías, así como la adquisición de otros materiales y suministros necesarios para su actividad. Actualmente no cuenta con actividad.

La sociedad CD Supply Innovation, S.L. se ha constituido conjuntamente con el Grupo Casino para la gestión de servicios financieros, logísticos y de innovación.

Diagrama estructura accionarial a cierre de 2018:

Participaciones significativas y autocartera

Nº Acciones en circulación			Derechos de voto		Derechos de Voto		Instrumentos	
			Directos		Indirectos		Financieros	
Autocartera*	622.456.513	100,00%		0,00%		0,00%	0	0,00%
Free Float	431.627.186	69,34%		0,00%		0,00%	0	0,00%
LETTERONE INVESTMENT HOLDINGS, S.A.	180.518.694	29,00%	0	0,00%	180.518.694	29,00%	0	0,00%

4.1.2. Gobierno corporativo

(102-18)

Grupo DIA cuenta con un sistema de Gobierno Corporativo y *compliance* que trabaja por asegurar un entorno adecuado de control y de cumplimiento de la normativa tanto externa como interna. Se trata de un cuerpo normativo adaptado a la regulación de sociedades de capital y de mercado de valores, y exigente con respecto al cumplimiento de las recomendaciones de Buen Gobierno.

Este modelo está diseñado para cumplir con los objetivos corporativos que se establecen desde los órganos de Gobierno del Grupo y proteger los intereses de todos sus grupos de interés de forma transversal y transparente.

COMPOSICIÓN Y CAMBIOS EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y EL COMITÉ DE DIRECCIÓN

Durante 2018, tanto el Consejo de Administración como el Comité de dirección del Grupo, protagonizaron una serie de cambios que se detallan a continuación:

Cambios en el Consejo de Administración:

- Con fecha 20 de abril de 2018, la Junta General de Accionistas aprobó el nombramiento de D. Stephan DuCharme, como consejero externo dominical y el nombramiento de D. Karl-Heinz Holland como consejero externo dominical. Posteriormente, el Consejo de Administración nombró al Sr. DuCharme como miembro de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y al Sr. Holland como miembro de la Comisión de Estrategia.

- Con efectos a 22 de junio de 2018, D. Juan María Nin presentó la renuncia a su cargo como miembro del Consejo de Administración de la Sociedad y, por consiguiente, también como miembro de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento. Su renuncia obedeció según él mismo a la necesidad de atender compromisos personales.
- Con efectos a 25 de julio de 2018, D. Julián Díaz presentó su dimisión como miembro de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, permaneciendo, no obstante, como consejero independiente. La renuncia obedeció, según él mismo comunicó, a la necesidad de atender nuevas obligaciones que le imposibilitan dedicarle el tiempo necesario a las labores exigidas por la Comisión.
- Con fecha 24 de agosto de 2018, D. Ricardo Currás presentó su dimisión como miembro del Consejo una vez tomó conocimiento de su cese como Consejero Delegado pasando a ostentar el cargo de Consejero Delegado el hasta la fecha Director Ejecutivo en América Latina y Partenariado, D. Antonio Coto.
- Con fecha 15 de octubre, la presidenta no ejecutiva, D^a. Ana María Llopis, de conformidad con la decisión ya anunciada por ella misma durante la Junta General de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2018, presentó su dimisión como presidenta pasando a desempeñar su cargo de consejera hasta el 31 de diciembre de 2018, fecha en la que presentó su dimisión como vocal del Consejo. Tras la renuncia de la Sra. Llopis a su cargo de presidenta, el consejero dominical D. Stephan DuCharme pasó a ostentar el cargo de Vicepresidente Primero del Consejo de Administración, quedando los consejeros independientes D. Richard Golding y D. Mariano Martín como Vicepresidentes Segundo y Tercero respectivamente.
- Con fecha 15 de octubre, a propuesta del accionista LetterOne Investment Holdings, se nombró a D. Sergio Ferreira Dias consejero por cooptación (con la calificación de consejero externo dominical) incorporándose a su vez a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento en sustitución de D. Stephan DuCharme, que en la misma fecha renunció a su cargo de vocal de dicha comisión.
- Con fecha 4 de diciembre, D. Stephan Ducharme presentó su dimisión como consejero dominical designado por Letterone Investment Holdings, explicando a la sociedad que su decisión venía motivada por su intención de centrar sus esfuerzos en trabajar desde Letterone en el proceso de diseño y desarrollo de un eventual plan de sostenibilidad a largo plazo para el Grupo. D. Richard Golding, en su condición de Vicepresidente, pasó a desarrollar provisionalmente las funciones de la Presidencia del Consejo hasta la designación de una nueva Presidencia.
- Con fecha 18 de diciembre, D. Karl-Heinz Holland y D. Sergio Antonio Ferreira Dias, ambos consejeros dominicales designados por Letterone Investment Holdings, S.A. ("Letterone"), presentando sus respectivas dimisiones como consejeros de la Sociedad con efectos a dicha fecha. Ambos consejeros explicaron que sus respectivas dimisiones estaban motivadas por su intención de centrar sus esfuerzos en trabajar desde Letterone en el proceso de diseño y desarrollo de un eventual plan de sostenibilidad a largo plazo para la Sociedad.
- Con fecha 28 de diciembre, el Consejo de Administración decidió designar a D. Borja de la Cierva Álvarez de Sotomayor como nuevo Consejero Delegado de la Sociedad, en sustitución de Antonio Coto, quien fue cesado como Consejero Delegado con efectos a esta misma fecha y dimitió de su cargo de consejero con efectos al día 30 de diciembre.
- Asimismo el 28 de diciembre se nombró por cooptación a D. Jaime García-Legaz Ponce como consejero de la Sociedad (con la calificación de consejero independiente). El nombramiento del Sr. García-Legaz quedó sujeto al cumplimiento de ciertos requisitos administrativos derivados de su anterior condición como alto cargo de la Administración, requisitos ya cumplidos en la fecha de emisión de este informe.
- Con fecha 28 de diciembre, el Consejo nombró por cooptación a D. Miguel Ángel Iglesias Peinado como consejero ejecutivo.
- Como consecuencia de su nombramiento como Consejero Delegado y, por lo tanto, de su categorización como consejero ejecutivo, el 28 de diciembre D. Borja de la Cierva dimitió como miembro de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento de la Sociedad. El Consejo nombró a los consejeros independientes D. Julián Díaz González y D. Jaime García-Legaz, miembros de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento de DIA.

Cambios en el Comité de dirección:

- Durante 2018, tres de los anteriores miembros del Comité de dirección, D. Javier Lacalle, D. Juan Cubillo y D. Diego Cavestany dejaron la compañía.

- En octubre de 2018 el Consejo de Administración cesó al anterior Director Corporativo de Servicios y Ejecutivo en Portugal, D. Amando Sánchez Falcón, abandonando también su puesto en el Comité de dirección.
- En octubre de 2018 se creó la Dirección Ejecutiva de DÍA España liderada por D. Faustino Domínguez de la Torre Unceta, ya miembro del Comité de dirección, que unifica las áreas comerciales y de operaciones de todas las enseñas.
- También en octubre de 2018 se creó la Dirección Ejecutiva de Recursos Humanos a nivel Grupo, liderada por D. Alejandro Grande.
- En diciembre de 2018 se incorporó al Comité de dirección D. Enrique Weickert, como CFO del Grupo.

Composición del Consejo de Administración a cierre de 2018:

De forma acorde a lo requerido por su Reglamento, el Consejo de Administración de DÍA, a través de su Comisión de Retribución y Nombramientos, vela por que los procedimientos de selección de consejeros favorezcan la diversidad de género, de experiencias y de conocimientos. Las propuestas de nombramiento se fundamentan siempre en un análisis previo de las necesidades del Consejo de Administración para promover el interés social, por lo que todos los miembros del Consejo de Administración son profesionales con un marcado perfil ejecutivo y una dilatada experiencia en negocios relacionados con la distribución y los bienes de consumo. Los nombramientos son aprobados por la Junta General de Accionistas.

Composición del Consejo y cargos:

- D. Richard Golding: Vicepresidente primero calificado como consejero independiente.
- D. Mariano Martín Mampaso: Vicepresidente segundo calificado como independiente.
- D. Borja de la Cierva Álvarez de Sotomayor: Consejero Delegado calificado como ejecutivo.
- D. Julián Díaz González: Vocal calificado como consejero independiente.
- D. Antonio Urcelay Alonso: Vocal calificado como "otro consejero externo".
- D^a. Ángela Lesley Spindler: Vocal calificada como consejera independiente.
- D^a. María Luisa Garaña Corces: Vocal calificada como consejera independiente.
- D. Miguel Ángel Iglesias Peinado: Vocal calificado como consejero ejecutivo.
- D. Jaime García-Legaz*: Vocal calificado como consejero independiente.

* El nombramiento de D. Jaime García-Legaz se hizo efectivo por su aceptación en fecha el 10 de enero de 2019.

Comisión de Estrategia

La Comisión de Estrategia está formada por cuatro miembros. Un presidente de carácter independiente, un vocal también independiente, un vocal calificado como otro consejero externo y un consejero ejecutivo. La vigencia del cargo es de 3 años a contar desde el nombramiento.

- D. Richard Golding: Presidente calificado como independiente.
- D. Mariano Martín Mampaso: Vocal calificado como independiente.
- D. Antonio Urcelay Alonso: Vocal calificado como "otro consejero externo".
- D. Borja de la Cierva Álvarez de Sotomayor: Vocal calificado como ejecutivo.

Comisión de Retribuciones y Nombramientos

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones está formada por cuatro miembros. Un presidente de carácter independiente, dos vocales también independientes y un vocal calificado como "otro consejero externo". La vigencia del cargo es de 3 años a contar desde el nombramiento.

- D. Mariano Martín Mampaso: Presidente calificado como independiente.
- Dña. Ángela Lesley Spindler: Vocal calificada como independiente.
- D. Antonio Urcelay Alonso: Vocal calificado como “otro consejero externo”.
- D. Richard Golding: Vocal calificado como independiente.

Comisión de Auditoría y Cumplimiento

La Comisión de auditoría y cumplimiento está formada por tres miembros. Una presidenta en funciones de carácter independiente, y dos vocales también independientes. La vigencia del cargo es de 3 años a contar desde el nombramiento.

- Dña. María Garaña Corces: Vocal calificada como independiente en función de Presidenta en ausencia del titular del cargo.
- D. Julián Díaz González: Vocal calificado como independiente.
- D. Jaime García-Legaz*: Vocal calificado como independiente.

* Este cargo se hizo efectivo por su aceptación en fecha el 10 de enero de 2019.

Aplicación y desarrollo de las Políticas corporativas

Siguiendo las recomendaciones del Código de Buen Gobierno de la CNMV, la relación de DIA con sus principales grupos de interés se articula a través de las diferentes políticas corporativas con las que cuenta la empresa, todas ellas aprobadas por el Consejo de Administración:

- **Política Corporativa de Responsabilidad Social Corporativa:** Con el objetivo de generar un marco común y bien definido de actuación con los diferentes grupos de interés de la compañía, Grupo DIA cuenta con una política de RSC basada en los valores que la definen, velando por el respeto de las leyes y reglamento, el cumplimiento de buena fe en sus obligaciones y contratos, el respeto de los usos y buenas prácticas de los sectores donde ejerce su actividad.
- **Política Corporativa de Relación con los Inversores:** La política de Relación con los Inversores establece las líneas de actuación del departamento encargado de la gestión con los mercados bursátiles, basadas en la transparencia, veracidad, agilidad y comunicación permanente. Todo ello de conformidad con lo previsto en la Ley, en el Reglamento Interno de Conducta y en el resto de la normativa interna de la compañía. Los responsables de la relación con los inversores basan sus actuaciones atendiendo a estos principios, llevando a cabo los contactos necesarios para que los accionistas, inversores institucionales y asesores de voto dispongan de interlocutores identificados y de los medios para acceder de una forma regular y sencilla a la información de la compañía.
- **Política Corporativa Fiscal:** La política Fiscal de Grupo DIA establece el marco de actuación necesario para el cumplimiento responsable de la normativa tributaria atendiendo al interés social y apoyando siempre la estrategia empresarial de la compañía. Con ella DIA aspira a crear un clima de buena fe, transparencia, colaboración, y reciprocidad en sus relaciones con las autoridades tributarias, de acuerdo con la ley y sin perjuicio de la defensa de sus intereses legítimos.
- **Política Corporativa de Gestión de Riesgos:** La política de Gestión de Riesgos de la compañía fija las líneas de actuación sobre un modelo integral que aspira a mejorar la capacidad de organización para gestionar los escenarios de incertidumbre. Este enfoque permite a la organización identificar eventos, evaluar, priorizar y responder a los riesgos asociados a sus principales objetivos, proyectos y operaciones. Toda la Organización juega un rol importante en la consecución de los objetivos de este sistema de gestión de riesgos.
- **Política Corporativa de Medio Ambiente:** La política Corporativa de Medio Ambiente establece los principios generales que deben regir en la gestión de la actividad de la empresa, integrando siempre criterios de eficiencia y sostenibilidad. El objetivo es marcar las líneas de actuación para prevenir los impactos que la actividad de DIA pueda generar en aspectos como gestión de residuos, emisión de gases efecto invernadero y eco-diseño entre otros. En definitiva, promover el uso responsable de los recursos.

- **Política Corporativa de Relaciones Externas:** El objetivo de la política de Relaciones Externas es promover de forma transparente, accesible y de respeto mutuo las relaciones informativas con los medios de comunicación, los organismos reguladores y el tejido asociativo. Esta política se orienta a la consecución de los objetivos de la compañía señalados en el plan estratégico y hacia el mejor posicionamiento de la compañía en el mercado.
- **Política Corporativa de Calidad y Seguridad Alimentaria:** La política Corporativa de Calidad y Seguridad Alimentaria aspira a generar una relación de confianza entre sus consumidores a través de un sistema que garantiza de forma escrupulosa la correcta fabricación, tratamiento y gestión de todos los productos que la compañía oferta. De esta forma mantiene la calidad y seguridad del producto a lo largo de la cadena de suministro, monitorizando los procesos de almacenamiento, transporte y venta.
- **Política Corporativa de Prevención de Delitos y Anticorrupción:** El objetivo de esta política es definir y promocionar una cultura de cumplimiento a través de un modelo de ética e integridad y de lucha contra la corrupción y otras conductas ilícitas. Con la política corporativa de Prevención de Delitos y Anticorrupción se pretende lograr que cada una de las sociedades que componen el Grupo, sus administradores y empleados ejerzan sus funciones con responsabilidad, diligencia y transparencia, asegurando un adecuado sistema de control que permita prevenir y detectar riesgos de cumplimiento, evitando tanto la aplicación de penas y sanciones como el deterioro de la imagen del Grupo DIA, mejorando, en definitiva, la percepción del Grupo DIA por parte de sus principales grupos de interés.
- **Política Corporativa de Franquicias:** La política Corporativa de Franquicias establece las líneas de actuación en relación a los franquiciados asegurando el respeto a la legislación de cada país, la veracidad de la información difundida y el cumplimiento de los acuerdos suscritos con los emprendedores que deciden gestionar un establecimiento de DIA a través del régimen de franquicias.
- **Política Corporativa de Recursos Humanos:** Esta política se constituye como el marco de referencia a nivel corporativo para la gestión de personas, conteniendo los ámbitos de actuación que dan respuesta al compromiso de Grupo DIA con la generación de empleo y sus profesionales, siempre bajo el paraguas de los valores corporativos que definen a la compañía. A través de esta política se persigue a su vez el fomento del compromiso a largo plazo con un orgullo de pertenencia, adecuándose a las diferentes realidades culturales, laborales y de negocio de todos los países donde la compañía opera.
- **Política Corporativa de Marketing y Comunicación con el cliente:** La política Corporativa de Marketing y Comunicación con el cliente basa sus líneas de actuación en el respeto a los compromisos que se adquieren con los mismos y en la honestidad en las relaciones tanto verbales como escritas, así como la integridad en todas las actuaciones profesionales en este ámbito. De esta manera se marcan las directrices a seguir en relación a la comunicación con los clientes, basando sus principios generales en la transparencia, cercanía, igualdad y calidad.

En cuanto a las Políticas de Diversidad y Formación, Grupo DIA no cuenta con un desarrollo específico de ambas al estar incluidos estos puntos dentro de la Política General de Recursos Humanos. En cuanto a la Política de Desconexión Laboral, la compañía no ha comenzado por el momento a trabajar en su desarrollo ni está previsto al cierre de este informe.

Todos estos instrumentos normativos están a disposición del público general en www.diacorporate.com. Durante 2018 no se ha realizado seguimiento concreto al desarrollo de estas políticas más allá de asegurar su lógico cumplimiento.

LA GESTIÓN DE RIESGOS EN GRUPO DIA

(102-11; 102-15)

La política de gestión de riesgos es de aplicación para la Sociedad y todas sus filiales y su correcta aplicación requiere la implicación de todo el personal de la organización. La actualización de esta política en línea con las nuevas recomendaciones del nuevo Código de Buen Gobierno fue aprobada por el Consejo de Administración del Grupo DIA el 11 de diciembre de 2015.

En la aplicación del modelo de gestión de riesgos corporativos (en adelante, el "MGR"), DIA ha considerado todas sus actividades en los diferentes niveles de la organización, desde aquellas a nivel corporativo, hasta las de unidades y procesos de negocio.

El MGR es, por lo tanto, aplicable en los siguientes niveles:

- (i) ejecución de la estrategia de DIA
- (ii) consecución de los objetivos de negocio
- (iii) correcta realización de las operaciones

Toda la organización juega un rol importante en la consecución de los objetivos del MGR. Su enfoque es, por tanto, integral y sistemático y de aplicación para la Sociedad y todas sus filiales.

El Grupo DIA cuenta con un sistema de gestión de riesgos basado en la metodología COSO II y que ha sido adaptada a las necesidades de DIA (Enterprise Risk Management). Se trata de un enfoque sistemático y detallado que permite identificar, evaluar y responder a los riesgos relacionados con la consecución de sus objetivos de negocio. El MGR de DIA tiene por objetivo identificar los distintos tipos de riesgos que podemos agrupar en las siguientes categorías:

- i) Riesgos relacionados con el entorno,
- ii) Riesgos operativos,
- iii) Riesgos de gobierno corporativo y ética, y
- iv) Riesgos financieros

El MGR cuenta con una herramienta implantada para facilitar el seguimiento y monitorización de los riesgos.

Responsabilidades en la gestión de riesgos

El Consejo de Administración tiene la responsabilidad de aprobar y fijar la política de control y gestión de riesgos, identificando los principales riesgos de la Sociedad y de sus filiales y organizando los sistemas de control interno y de información adecuados.

El Consejo de Administración, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y el Comité Ejecutivo Grupo DIA son los encargados de velar por el buen funcionamiento del MGR.

La Dirección de Auditoría Interna, dentro de la estructura organizativa, depende directamente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, lo que le garantiza la debida autonomía e independencia en sus funciones y el ejercicio responsable de supervisar el sistema de control y gestión de riesgos.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento supervisa y revisa periódicamente la eficacia de los procedimientos de control interno de DIA, de auditoría interna y de los sistemas de gestión de riesgos, comprobando la adecuación e integridad de los mismos.

El Comité Ejecutivo de Grupo DIA es el encargado de implementar el modelo de riesgos en el Grupo.

DIA tiene constituido un Comité de Riesgos a nivel corporativo, y que tiene entre sus funciones principales el análisis del entorno y de nuevos proyectos desde el punto de vista de la gestión de riesgos, el seguimiento permanente de los riesgos clave identificados en el mapa de riesgos y la recomendación de planes de acción específicos.

Periodicidad de la evaluación de los riesgos

El Modelo de Gestión de Riesgos asegura la identificación de los distintos tipos de riesgos tanto inherentes al negocio como residuales. Cada riesgo es evaluado en términos de probabilidad e impacto. DIA considera que un riesgo surge como pérdida de oportunidades y/o fortalezas así como materialización de una amenaza y/o potenciación de una debilidad.

El Grupo valora todos los riesgos identificados al menos una vez al año, incluyendo también en esa revisión anual aquellos riesgos relativos a inversiones y estrategia, que pueden tener un impacto a medio y largo plazo.

Esta información en relación con los riesgos del Grupo DIA, es complementada en el "apartado E" del Informe Anual de Gobierno Corporativo de 2018 del Grupo DIA.

Principales riesgos no financieros que pueden afectar a la consecución de los objetivos

Entorno de negocio: riesgos y/o cuestiones relacionadas con el entorno en el que opera el Grupo abarcando, entre otros, aspectos Políticos, Económicos, Sociales, Tecnológicos o Legales.

A. Riesgos relacionados con el mercado/competencia

Esta categoría abarca los riesgos relacionados con la inadecuada propuesta de valor al cliente en un contexto de hábito demográficos y en los hábitos de consumo. Este aspecto es consustancial al negocio de distribución de alimentación y consiste en la eventual incapacidad para seguir y responder a las evoluciones de su público objetivo o para adaptarse a nuevas situaciones en los hábitos de consumo.

Los principales mecanismos de gestión y de control se basan en el desarrollo de análisis y estudios periódicos de mercados/ país, sistema de escucha al consumidor, etc. y definición de planes de acción en base a los resultados.

B. Normativo y regulatorio

Son los riesgos a los que está expuesto el Grupo, derivados de las distintas legislaciones vigentes en los países donde desarrolla su actividad.

Dentro de esta categoría, se incluyen riesgos relativos a la normativa fiscal, laboral, de comercio y consumo, de propiedad industrial e intelectual, y los riesgos relativos a las restantes legislaciones, particularmente los riesgos normativos de carácter penal, determinen o no la responsabilidad penal de la persona jurídica, así como otros riesgos de incumplimiento normativo.

Actualmente existe un riesgo generalizado en el mercado de respuesta inadecuada a una presión regulatoria creciente. La dispersión y la falta de homogeneidad de requerimientos legales suponen un mayor reto desde el punto de vista organizativo y de recursos.

El funcionamiento incorrecto de los sistemas internos de compliance supone un riesgo legal y reputacional y puede conllevar responsabilidades civiles y penales para los administradores.

Corresponde al Departamento de Secretaría General-Dirección de Cumplimiento Normativo la supervisión y gestión del Modelo implantado en el Grupo DIA para la prevención de la materialización de riesgos legales (incluidos los penales).

Para intentar asegurar una adecuada gestión y control de los riesgos regulatorios, hay implementado un modelo de cumplimiento normativo y formalizados procedimientos de control y monitorización de la normativa aplicables al Grupo DIA.

C. Riesgos del entorno político y social

Volatilidad del entorno económico político y social. La situación económica en algunos países en los que operamos, puede afectar a los niveles de demanda al gasto, o a los hábitos de consumo. Además, la devaluación de divisas tiene un efecto directo en el resultado financiero agregado y el mercado de materias primas.

Estos riesgos responden a factores externos, desde DIA se hace un seguimiento continuo de la situación político social de los países en los que opera.

Los principales mecanismos de gestión y de control se basan en el desarrollo de análisis y estudios periódicos de mercados/ país y definición de planes de acción en base a los resultados.

D. Reputacionales

En un entorno hipercompetitivo en el que la información viaja a tiempo real, gestionar la confianza entre los principales grupos de interés de la empresa es clave para el buen funcionamiento de la misma. Adicionalmente, la globalización de las cadenas de suministro dificulta el control de las operaciones, con el riesgo de que se incurra en condiciones que violan la normativa en materia ambiental y laboral.

Para controlar este riesgo, DIA lleva a cabo un diálogo constante con los principales grupos de interés de la empresa de forma acorde a lo establecido en las políticas de Relación con los Inversores, Relaciones Externas y RSC. En 2018, este proceso se completa con un sistema independiente de escucha a la población

general, los proveedores, las asociaciones de consumidores y los medios de comunicación, con traslación a la Comisión de Auditoría.

Riesgos operacionales: riesgos y/o cuestiones relacionadas con el modelo de negocio del Grupo y la ejecución de las actividades clave de su cadena de valor abarcando, entre otros ámbitos, la calidad y seguridad de los productos, la cadena de aprovisionamiento, cuestiones medioambientales y de salud y seguridad, RRHH y cuestiones sociales o tecnologías de la información.

A. Inadecuada adaptación del modelo económico y operativo

El modelo de negocio tiene que responder de manera ágil a nuevas demandas de los clientes y de los sistemas de trabajo. Esta transformación conlleva aparejados riesgos de continuidad de negocio, entre otros motivos, por la mayor dependencia tecnológica.

Actualmente el Grupo DIA está revisando y ajustando su modelo comercial para satisfacer las nuevas demandas de los clientes, así como los nuevos hábitos de consumo.

Adicionalmente la compañía tiene diseñado un plan de continuidad de negocio. Este plan de continuidad de negocio se revisa y se adapta cuando se producen cambios que hacen que sea necesario actualizarlo.

B. Cadena de suministro

Los principales riesgos a los que se enfrenta el Grupo derivan de la posible dificultad para atender las necesidades de consumo, aprovisionar y poner a la venta productos que sintonicen con las expectativas de los clientes. El Grupo reduce su exposición a estos riesgos mediante un sistema de aprovisionamiento que asegura una flexibilidad razonable en la respuesta a variaciones imprevistas en la demanda de nuestros clientes. El permanente contacto de las tiendas con el equipo de aprovisionamiento, permite captar los cambios en los hábitos de consumo de los clientes. Debido a la relevancia que una gestión logística eficiente tiene en la materialización de estos riesgos, el Grupo realiza un análisis de todos los factores que podrían afectar negativamente al objetivo de lograr la máxima eficiencia en la gestión logística, para monitorizar dichos factores de manera activa.

Además tiene formalizados planes de contingencia para responder ante incidentes que pudieran poner en peligro la operativa.

C. Cumplimiento de los estándares de seguridad

Un aseguramiento insuficiente de la seguridad de nuestros productos y nuestras operaciones puede impactar significativamente en la reputación del Grupo y puede poner en peligro la continuidad del negocio.

El Grupo tiene establecidas políticas de Responsabilidad Social Corporativa, de Calidad y Seguridad Alimentaria, y de Medio Ambiente con el fin de asegurar el cumplimiento de los estándares de seguridad.

La Sociedad trabaja para asegurar la integración de valores sociales y medioambientales en todas sus áreas de gestión. Para ello, estableció una Política de Responsabilidad Social Corporativa que fue aprobada por el Consejo.

Los principales mecanismos de gestión y de control se basan en la formación y supervisión constante de la correcta aplicación de las políticas y procedimientos, desarrollo de análisis, sistema de escucha al consumidor, así como al franquiciado, etc y definición de planes de acción en base a los resultados.

De manera adicional, Grupo DIA tiene establecidas políticas y mecanismos de control para asegurar que las franquicias cumplen con los estándares de seguridad implantados en el Grupo.

D. Sistemas de la información

Incluye los riesgos vinculados con la infraestructura tecnológica, la gestión eficaz de la información, de las redes informáticas, así como de las comunicaciones. También comprende los relacionados con la seguridad física y tecnológica de los sistemas, particularmente el riesgo de ataques cibernéticos sobre los sistemas de información, que potencialmente podría afectar a la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información crítica.

Fallos en los sistemas de información puede derivar en la fuga, ya sea deliberada o por error, de datos comerciales, de cliente o empleados.

Dada la importancia del correcto funcionamiento de los sistemas tecnológicos para la consecución de los objetivos del Grupo, la Dirección de Sistemas mantiene un control permanente enfocado a garantizar la racionalización y coherencia de los mismos, además de la seguridad y estabilidad precisa para el desarrollo ininterrumpido de las operaciones. El Grupo es consciente de que sus sistemas requerirán mejoras e inversión continua, a fin de evitar la obsolescencia y mantener la capacidad de respuesta de los mismos en los niveles requeridos por la Organización.

E. Cuestiones laborales y de recursos humanos

Los principales riesgos relacionados con el ámbito de los recursos humanos son aquéllos derivados de la potencial dependencia de personal clave, así como mantener un adecuado clima laboral en todos los centros de trabajo.

Una inadecuada gestión de los recursos humanos puede desembocar en problemas para atraer y retener talento o un aumento de la conflictividad laboral, lo que en definitiva imposibilita una correcta consecución de los objetivos empresariales.

Para minimizar los riesgos relacionados con el área de personas, el Departamento de Recursos Humanos lleva a cabo procesos de detección de personas clave, y facilita oportunidades de desarrollo a las personas de la Organización con mayor talento y disponibilidad.

Por otro lado, el sistema de trabajo implantado en la organización propicia la transmisión de conocimientos entre las personas involucradas en las distintas áreas, de forma que se minimiza el riesgo derivado de la concentración de conocimiento en personas clave. Adicionalmente, la utilización de políticas de desarrollo profesional, formación y compensación, busca retener a los empleados clave.

En este sentido, el Grupo DIA desarrolla en España un plan de igualdad, en los que se establecen medidas que persiguen diversos objetivos, entre los que se encuentran, entre otros: promover el compromiso y aplicación efectiva del principio de igualdad entre mujeres y hombres, contribuyendo a reducir desigualdades y desequilibrios, prevenir la discriminación laboral, reforzar el compromiso de la Sociedad en orden a mejorar la calidad de vida, garantizar un entorno de trabajo saludable y establecer medidas que favorezcan la conciliación de la vida laboral con la vida personal y familiar.

Riesgos de Gobierno Corporativo y Ética: son riesgos relacionados con la posibilidad de que exista una inadecuada dirección y gestión del Grupo que pudiese suponer un incumplimiento de las normas de Gobierno Corporativo y transparencia.

A. Integridad, lucha contra la corrupción y soborno

El funcionamiento incorrecto de los sistemas internos de *compliance* supone un riesgo legal y reputacional y puede conllevar responsabilidades civiles y penales para los administradores.

La Sociedad considera que el Código Ético es el mejor instrumento para poner en práctica una política de cumplimiento aplicada a todos los niveles de la compañía. Se describe con detalle en los próximos apartados.

La compañía ha implementado un modelo de prevención de delitos con el objetivo de establecer los procedimientos y políticas internas de control más adecuadas para prevenir la comisión de actos contrarios a la legalidad. También se ha implementado en todas las jurisdicciones en las que opera un Programa Antifraude y de lucha contra la Corrupción.

Materialización de los riesgos no financieros

En el ejercicio 2018 se han materializado riesgos consustanciales al modelo de negocio, la actividad del Grupo y al entorno de mercado, derivados de circunstancias propias y extraordinarias relacionadas con el desarrollo de negocio y la coyuntura económica.

Principalmente, se han materializado riesgos relacionados con:

- (i) La alta competencia existente en el sector de la distribución de la alimentación, impulsada sobre todo por la política de bajar precios en las compañías del sector para alcanzar mayor cuota del mercado.
- (ii) El retraso en la adaptación del modelo de negocio a las necesidades del mercado, debido a que las necesidades del mercado son cambiantes, y es necesario adaptarse ágilmente a las mismas.
- (iii) La situación política y social de los países en los que opera el Grupo, ya que la inestabilidad en este sentido, ha ocasionado que la cadena de suministro se haya visto afectada puntualmente.
- (iv) El tipo de cambio. Debido a la presencia en el Grupo de países con una alta fluctuación de la moneda. Argentina, país en el que opera el Grupo, alcanzó el estatus de economía hiperinflacionaria en 2018.
- (v) Pérdida de credibilidad y confianza tras el envío de los hechos relevantes de fecha 15 y 22 de octubre de 2018.
- (VI) La necesidad de incrementar la comunicación con los grupos de interés, ya que durante el ejercicio 2018 el Grupo se ha visto expuesto en los medios de comunicación de forma reiterada.

Todos estos riesgos que han sido debidamente analizados y se han puesto en marcha diversos planes de acción, entre ellos la renovación de la cúpula directiva y la preparación del nuevo plan estratégico de la compañía.

CUMPLIMIENTO Y GESTIÓN ÉTICA

El modelo de ética y cumplimiento del Grupo DIA, que está liderado por el Consejo de Administración de la empresa, tiene como propósito implementar los comportamientos que hacen realidad nuestros valores, incluyendo la prevención y erradicación de aquellos vinculados a ilícitos penales.

Este sistema de cumplimiento está basado en el principio de debido control dado que a) los riesgos de cumplimiento son analizados periódicamente; b) los comportamientos esperados están cuidadosamente definidos en el Código Ético, que es comunicado a todos los empleados; c) existe un órgano de prevención y cumplimiento que cuenta con autonomía y recursos para evaluar la efectividad del modelo, reportando directamente al Consejo de Administración; d) se ha habilitado un procedimiento para la notificación anónima y confidencial de irregularidades (102-17).

En 2015 el Consejo de Administración de DIA aprobó el Código Ético, piedra angular de este sistema de cumplimiento, de obligado acatamiento por todos los empleados, directores y administradores de la compañía. Se trata de una norma de alto nivel que define tanto los comportamientos deseables, en línea con los valores de la compañía -Eficacia, Iniciativa, Respeto, Equipo y Cliente (102-16)-, como aquellos que resultan inaceptables (incluidos los comportamientos potencialmente vinculados a ilícitos penales como la corrupción y el blanqueo de capitales). La implementación del Código Ético recae en el Comité Ético de Grupo DIA, al que reportan los Comités Éticos de los distintos países. El Consejo de Administración, que cuenta con un reporte periódico por parte del Comité Ético tiene la responsabilidad de evaluar la efectividad del Código y dictar todas las modificaciones que se consideren oportunas para lograr los objetivos perseguidos.

Todos los trabajadores de Grupo DIA tienen a su disposición el Código Ético de la compañía. Tanto proveedores, como franquiciados y contratistas han sido proactivamente informados de la existencia del Código Ético, y tienen también a su disposición el canal ético de consulta e información. Pueden hacer uso del mismo con las mismas garantías que cualquier otro empleado.

Empleados formados en Código Ético 2018 (205-2)	ARGENTINA	BRASIL	ESPAÑA	PORTUGAL
Nº de trabajadores Consejeros - formados ¹ en políticas anticorrupción o Código Ético		0		
Nº de trabajadores Directivos formados en políticas anticorrupción o Código Ético	0	0	0	11
Nº de trabajadores Manager - formados en políticas anticorrupción o Código Ético	0	0	0	82
Nº de trabajadores Empleados formados en políticas anticorrupción o Código Ético	0	0	0	282

¹ Empleados formados en la materia a través de cursos presenciales o plataformas e-learning

Actividad del Código Ético	ARGENTINA	BRASIL	ESPAÑA	PORTUGAL
Nº Denuncias internas	10	47	3	8
Nº Denuncias externas	8	1	1	0
Nº Denuncias desconocido	0	3	3	0
Nº Total de Denuncias	18	51	7	8
Nº Total de Denuncias archivadas	16	39	4	1
Nº Total de Denuncias resueltas o en curso	2	12	3	7
Nº Consultas internas	1	15	11	5
Nº Consultas externas	3	0	2	0
Nº Consultas desconocido	0	0	0	0
Nº Total de Consultas	4	15	13	5
Nº Total de Consultas archivadas	2	15	10	3
Nº Total de Consultas resueltas o en curso	2	0	3	2

Durante el presente ejercicio, un caso de incumplimiento del Código Ético ha sido detectado en el Grupo, lo que desencadenó el despido del trabajador. En total, para el presente periodo de reporte, hay dos litigios de esta naturaleza abiertos (205-3).

Para detectar y prevenir el fraude, Grupo DIA cuenta con otros tres programas de control que refuerzan lo establecido por el Código Ético: un modelo de prevención de delitos, un programa antifraude y un sistema de control interno de la información financiera.

En mayo de 2016, el Consejo de Administración aprobó la Política para la Prevención de Delitos y Anticorrupción, la cual se encuentra disponible en la página web corporativa www.diacorporate.com

Las Sociedades del Grupo DIA con sede en España han implementado un modelo de prevención de delitos (MPD) en el que se encuentran identificados y evaluados los riesgos de comisión de delitos asociados a cada área y actividad de la estructura organizativa de los que pueda derivarse una responsabilidad penal para la persona jurídica, así como las correspondientes normas, procedimientos y controles para la identificación y prevención de la comisión de dichos delitos. La finalidad del MPD es establecer los procedimientos y políticas internas de control más adecuadas para prevenir la comisión de actos contrarios a la legalidad y, en su caso, poder eximir de responsabilidad a las Sociedades del Grupo DIA conforme a lo previsto en la vigente Ley Orgánica 1/2015 de 30 de marzo, por la que se modifica la Ley Orgánica 10/1995, 23 de marzo del Código Penal.

Asimismo, se ha designado dentro de la organización, a un responsable de la función de Prevención de Delitos, que informa y asiste permanentemente al Director de Cumplimiento Normativo y al Comité Ético a nivel corporativo y se responsabiliza del mantenimiento y adecuado funcionamiento del modelo de prevención.

Las sociedades del Grupo DIA, en todas las jurisdicciones en las que opera, dispone de un programa antifraude y de lucha contra la corrupción por el que se identifican y evalúan los riesgos de corrupción y fraude en atención a su actividad, así como al entorno de control para la prevención y detección de la comisión de prácticas corruptas y fraudulentas. Como consecuencia de este programa, el Grupo DIA dispone de una matriz de riesgos de fraude analizados en términos de frecuencia e impacto que incorpora los controles existentes para evitar dichas conductas. Cada país tiene designado un encargado de prevención antifraude, que, en España, coincide con el responsable de prevención de delitos.

Finalmente, la compañía dispone de una Política del Sistema de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF) que contempla la descripción general del sistema y sus objetivos, los roles y responsabilidades, la metodología para el desarrollo de la función de control interno de la información financiera y la gestión de riesgos.

El SCIIF afecta a todos los niveles de la organización y su mantenimiento es responsabilidad del Consejo de Administración mientras que la supervisión corre a cargo de la Comisión de Auditoría del Consejo. Con fecha posterior al cierre de este informe, el departamento de SCIIF pasó a depender directamente de la dirección de Secretaría Corporativa.

4.1.3. Modelo de negocio y estrategia

(102-2)

Grupo DIA es una compañía dedicada al negocio minorista de productos de consumo diario que basa su actividad en una red de más de 6.000 establecimientos, tanto propios como franquiciados, especializados en la compra de proximidad y en una mejora continua de la eficiencia, con el objetivo de conseguir una posición de referencia en precios que se traslade en un ahorro real de las familias.

Con una estrategia que gravita siempre en torno al cliente, Grupo DIA centra sus esfuerzos en atender sus necesidades desarrollando un modelo de cercanía con formatos especializados, un posicionamiento destacado de sus marcas propias y una oferta de productos frescos ejecutado por un equipo de personas que basa sus actuaciones en la excelencia operacional y la atención al cliente.

Así las cosas, y como consecuencia de los cambios organizativos acometidos durante el presente ejercicio, la compañía potenciará tres líneas de actuación para los próximos años:

- **El cliente en el centro del negocio:** Todas y cada una de las decisiones que se toman en la compañía estarán orientadas en completar las necesidades de un cliente cada vez más exigente. La apuesta por la innovación y la tecnología está permitiendo la apertura de nuevos canales de comunicación directa con los consumidores que otorgan la capacidad de ofrecerles una respuesta más rápida y ajustada a sus demandas, mejorando de forma sustancial la experiencia de compra en los establecimientos.
- **Disciplina en la asignación de capital:** Mantener una red sólida y sostenible de establecimientos propios y franquiciados será también una prioridad para los próximos años. Conscientes del contexto desafiante al que se enfrenta el sector, Grupo DIA centrará sus esfuerzos en mejorar el rendimiento de sus principales fortalezas, como el precio, sus marcas propias, la experiencia y la cercanía, construyendo un mapa de tiendas sostenible y adecuado a un hábito de compra de proximidad ágil y completo.
- **Excelencia operacional de los equipos:** Crear el mejor equipo del negocio minorista resulta también fundamental en la estrategia de Grupo DIA. Se trata de desarrollar el mejor talento, con la renovación de una cultura empresarial y una estructura organizacional abierta y transparente adaptada para dar soluciones ágiles y eficientes. La cultura de atención al cliente debe estar presente en todas las capas de la organización, lo que permitirá un verdadero alineamiento con el objetivo último del negocio de DIA, la satisfacción del consumidor.

Para más sobre el nuevo Business Plan presentado por la compañía, consultar el apartado 3.13 de Información sobre la evolución previsible de la entidad.

Apuesta por la revigorización de los formatos y el canal online

Grupo DIA aspira durante los próximos años a crear un ecosistema omnicanal construido alrededor de la conveniencia y basado principalmente en el *qué* y *dónde* lo necesita el cliente, siempre al mejor precio.

Durante 2018 la compañía ha comenzado el desarrollo de un nuevo formato de tienda más centrado en una oferta de “high convenience” bajo el nombre de DIA&Go en España. Se trata de un nuevo modelo de supermercado que conecta con el comprador actual y que refleja la propuesta de valor de tienda de conveniencia: más urbana, directa, fácil, rápida y con una amplia oferta de productos frescos. Las nuevas DIA&Go incorporan además nuevos servicios que aspiran a mejorar la experiencia del cliente, como máquina de café recién hecho, zumos naturales y una amplia variedad de comida preparada para llevar. A cierre del ejercicio, la compañía contaba ya con 94 establecimientos DIA&GO.

En Portugal también se ha comenzado a replicar durante 2018 un concepto similar bajo el nombre de Minipreço Express, que a final de año sumaba ya 50 establecimientos.

En línea con estar aún más cerca del cliente y completar sus necesidades, Grupo DIA mantiene su apuesta por el e-commerce y la venta a través del canal online. El negocio digital de DIA incluye una pata de alimentación, para la que utiliza sus cabeceras propias en España y Argentina, así como el acuerdo con Amazon Prime Now para la venta de los productos de la Plaza de DIA en su marketplace de España, y una pata de no alimentación, entre las que se encuentra la web de venta flash Oportunidades DIA.

En el mes de diciembre la compañía comenzó con el testeo de la venta online en el mercado portugués.

4.2. La gestión de la responsabilidad social corporativa en DIA

El gobierno de la Responsabilidad Social Corporativa (RSC)

El máximo responsable en materia de RSC en DIA es el Consejo de Administración a través de la Comisión de Auditoría. Esta Comisión es la encargada de asegurar que la estrategia y las prácticas en RSC dan respuesta a los riesgos no financieros y a las expectativas de los grupos de interés de la empresa, así como de aprobar y evaluar el grado de cumplimiento de la Política General de RSC y el Plan Director de RSC.

Adicionalmente, es el Consejo de Administración, a través de esta Comisión, quien coordina y aprueba el proceso de reporte no financiero conforme a la normativa más reciente aplicable. A nivel ejecutivo, los responsables corporativos de las áreas materiales para la RSC de DIA son los responsables de proponer la estrategia de sostenibilidad y de definir los indicadores de desempeño asociados. A su vez, el departamento de Relaciones Externas y RSC, reportando directamente al CEO, coordina y facilita todo este proceso. Finalmente, existe también un Comité Ético integrado por directivos de distintos departamentos que reporta directamente a la Comisión de Auditoría.

Diálogo con grupos de interés

De forma inherente a la actividad diaria de la Compañía, Grupo DIA identifica y se relaciona con sus grupos de interés tradicionales (clientes, comunidad inversora, empleados, franquiciados y proveedores) en un proceso que involucra a diversas áreas especializadas a lo largo de la cadena de valor de la empresa (102-40).

Además, el Departamento de Relaciones Externas y RSC identifica, consulta y responde a otras partes interesadas importantes también para el negocio (reguladores y administraciones públicas, industria y asociaciones profesionales, medios de comunicación, ONG y miembros de la comunidad local). Este departamento, responsable a nivel ejecutivo de la RSC, reporta tanto al Comité de Dirección como al Consejo, a través de la Comisión de Auditoría, asegurándose así de que los asuntos materiales identificados son conocidos por los principales órganos de gobierno de la empresa (102-42; 102-43). El objetivo último de invertir en un modelo de gestión de la RSC no es otro que facilitar al Grupo DIA un buen conocimiento de su entorno competitivo y así ofrecer una respuesta rápida a aquellos asuntos que puedan incidir en el éxito de su modelo de negocio.

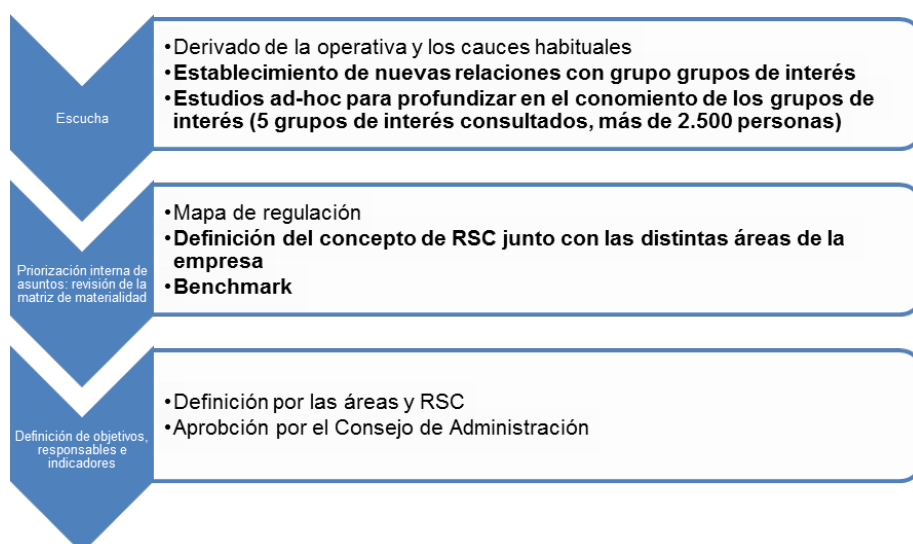
(102-40)	Temas y preocupaciones mencionados (102-44)	Principales canales de comunicación	Compromiso DIA	Principal instrumento de gestión
Clientes	Ahorro, variedad y disponibilidad de surtido	Encuestas de satisfacción al cliente	Ofrecer productos de calidad al mejor precio	Política Corporativa de Marketing y Comunicación
	Etiquetado claro de los alimentos (origen, ingredientes)	Revista Club DIA, DIA y Expertas	Mejorar los canales de escucha al cliente	Política de Calidad y Seguridad Alimentaria
	Omnicanalidad	Aplicación de compra Club Día y compra online	Evaluación constante de sus expectativas actuales y futuras e integración en todo el modelo de negocio	
		Redes sociales (Facebook, twitter, instagram)		
		Encuentros con comunidades de Expertas en España, Brasil y Argentina		
	Servicio de Atención al Cliente			
Comunidad Inversora	Rentabilidad	Página Web corporativa	Evitar situaciones de abuso de mercado	Política de Relación con los Inversores

	Cumplimiento regulatorio	Página Web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y de otras entidades reguladoras	Sistemas para garantizar el cumplimiento regulatorio	Política de Gestión de Riesgos
	Gestión eficaz de riesgos	Webcast trimestrales		Código Ético
	Transparencia informativa	Memorias corporativas		
	Sistema de toma de decisiones eficaz	Notificaciones periódicas (bajo suscripción)		
		Buzón del inversor		
		Investor's Day		
		Roadshows		
		Prensa general		
Empleados y organizaciones sindicales	Oportunidades de carrera	Portal del empleado	La selección, formación y desarrollo de los profesionales	Política General de Recursos Humanos
	Formación y desarrollo	Newsletters	La garantía de un empleo de calidad	Código Ético
	Comunicación interna	Encuestas de clima	El diseño de una oferta de valor al empleado durante toda su vida laboral	Política para la Prevención de Delitos y Anticorrupción
	Prácticas laborales justas (igualdad de género)	Canal Ético		
	Seguridad y salud laboral			
Franquiciados	Rentabilidad	Portal del franquiciado	Modelo de negocio eficaz previamente experimentado	Política de Relación con las Franquicias
	Proceso abierto y transparente de transacciones	Newsletter del Franquiciado	La formación, el apoyo, la asistencia y el asesoramiento continuos	
	Transmisión de know how para mejora de la venta	Encuesta Internacional de Satisfacción del Franquiciado, realizada por Nielsen	Resolución de posibles discrepancias está basada en la buena voluntad y el diálogo	
	Buen servicio logístico	Servicios regionales de atención al franquiciado (Servicio de Atención al Socio Estratégico en Argentina, 'Día te escuta' en Brasil)		
	Soporte para el cumplimiento regulatorio			
	Soporte técnico para la mejora de la eficiencia Energética			
	Acceso a los recursos de formación de la empresa	Canal Ético		
Proveedores	Libre competencia	Portal del proveedor	Trabajar por	Política de

	Buena relación contractual	Canal Ético	mantener la calidad-precio de los productos	Calidad y Seguridad Alimentaria
		Equipo comercial		
Reguladores y Administración	Cumplimiento regulatorio	ASEDAS	Máximo cuidado de la transparencia informativa	Política Fiscal
	Empleo	Newsletter institucional	Sistemas para garantizar el cumplimiento regulatorio	Política de Calidad y Seguridad Alimentaria
	Pago de tributos	Memorias corporativas		Política de Medio Ambiente
	Salud pública	Equipo de relaciones externas		Política de Relaciones Externas
	Apoyo al sector primario			
Industria y asociaciones empresariales	Libre competencia	Participación en ASEDAS, ECOEMBES, AECOC, Pacto Mundial	Transparencia, accesibilidad, libertad de expresión, igualdad de trato y respeto mutuo en las relaciones	Política de Relaciones Externas
	Mejora de la competitividad e innovación en el sector	Participación en jornadas y proyectos concretos		
	Desarrollo regulatorio	Departamento de Relaciones Externas		
	Ecodiseño de envases			
Medios de comunicación generales y especializados	Web corporativa	Transparencia informativa	Transparencia, accesibilidad, libertad de expresión, igualdad de trato y respeto mutuo en las relaciones	Política de Relaciones Externas
	Memorias corporativas	Acceso a la información		
	Notas de prensa	Acceso a directivos		
	Ruedas de prensa y entrevistas			
ONG y otras asociaciones sociales	Prescripción de iniciativas	Memorias corporativas	Participar en la comunidad apoyando causas sociales que se consideren estratégicas	Política de Relaciones Externas
	Información y protección al consumidor	Buzón de RSC		
	Aprovisionamiento responsable	Equipo de relaciones externas y RSC		
	Eco-eficiencia			
	Donación de recursos monetarios y en especie (alimentos)			

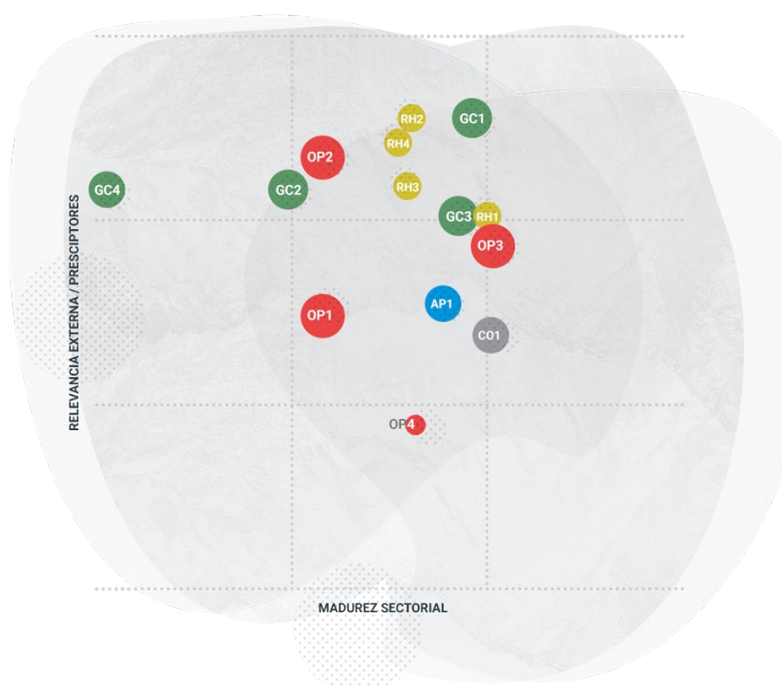
Plan director y matriz de materialidad

En el presente ejercicio se ha avanzado en los pasos requeridos (marcado en negrita en la figura más abajo) para aprobar un Plan Director de RSC para Grupo DIA, aunque no se ha completado el proceso que conducirá a la aprobación de esta hoja de ruta por el Consejo.



De forma interina, DIA cuenta con una matriz de materialidad desarrollada en 2016 por la Dirección de la compañía y revisada en 2017. Esta matriz integra el estudio tanto de la relevancia de los distintos asuntos planteados (a través de su representatividad para los principales prescriptores en RSC, como DowJones Sustainability Index, informe sectorial de Global Reporting Initiative, Vigeo, Sustainalytics, Carbon Disclosure Project, Comisión Nacional Mercado de Valores, análisis de prensa o el informe *Behind the Brands*) como la madurez sectorial de los mismos a nivel nacional e internacional (para lo que se invirtió en un estudio individualizado de las empresas del sector). Este análisis se complementó con la inclusión de una dimensión de relevancia interna de cada uno de los asuntos (102-46).

A raíz de este análisis de materialidad se han definido los indicadores y la información a reportar externamente sobre información no financiera. Ni el consumo de agua (por utilizarse en la actividad únicamente para tareas de limpieza) ni la afectación de la actividad a la biodiversidad (puesto que el emplazamiento de las instalaciones y el desarrollo de su actividad se realiza en suelo urbano), ni la contaminación lumínica o por ruido (la actividad de los centros logísticos no tiene lugar en áreas habitadas), se han considerado asuntos materiales, por lo que no se han reportados datos adicionales.



Nota: el tamaño del círculo representa la relevancia del asunto para DIA.

Tema material análisis materialidad DIA	Tema material según GRI, a reportar en el Estado de Información no financiera 2018
GC ₁ . Sistema de gobierno	Gobernanza
GC ₂ . Ética y cumplimiento	Ética e integridad Anticorrupción Política pública
GC ₃ . Transparencia y relación con los inversores	Participación de los grupos de interés
GC ₄ . Prácticas fiscales	Desempeño económico
RH ₁ . Desarrollo de capital humano	Formación y enseñanza
RH ₂ . Prácticas laborales	Empleo
RH ₃ . Igualdad de género	Diversidad e igualdad de oportunidad No discriminación
RH ₄ . Seguridad y salud	Salud y seguridad en el trabajo
AP ₁ . Calidad y seguridad alimentaria	Salud y seguridad de los clientes
OP ₁ . Relación con franquiciados	Participación de los grupos de interés
OP ₂ . Transformación digital	Formación y enseñanza
OP ₃ . Eco-eficiencia	Materiales Energía Emisiones
OP ₄ . Desperdicio alimentario	Residuos
CO ₁ . Información y protección al consumidor	Marketing y etiquetado

(102-47)

Aunque este año se ha avanzado en mejorar los procesos de escucha y en la integración de otras herramientas que asistan el proceso de priorización de asuntos, la revisión final de la matriz de materialidad que debe regir el nuevo Plan Estratégico de RSC no se finalizará hasta que el nuevo Plan Estratégico de la compañía esté definido, por tratarse de un input fundamental para la valorización y priorización interna de los asuntos a ser incluidos. Por lo tanto, esta matriz no ha variado con respecto a la matriz de materialidad del año pasado (102-49).

Como otros avances en materia de RSC, destaca el inicio del diálogo establecido con las áreas para definir conjuntamente qué es RSC y su valor estratégico, el establecimiento de grupos de trabajo transversales para afrontar ciertos retos en materia de medio ambiente y sostenibilidad y, especialmente, el trabajo de definición y fortalecimiento del proceso de reporte del desempeño no financiero de la compañía.

4.2.1. Clientes

La compañía aspira a situar al cliente en el centro de sus decisiones, para ello tiene habilitado diversos sistemas de escucha para que la voz del consumidor fluya a través de la compañía.

En los establecimientos físicos y en el propio e-commerce, la compañía hace un seguimiento de la experiencia de compra de los clientes en tiempo real y tienda, con un sistema de medición especializado. Se analizan más de un millón de opiniones, que guían sobre las acciones de mejora a seguir en cada una de las tiendas. De esta manera se crean planes específicos de acción que persiguen mejorar en cada establecimiento la experiencia de compra. Actualmente, se está trabajando en tres ejes fundamentales donde ya comienzan a verse resultados claros como la reducción de faltas en la tienda y las mejoras en las secciones de fruta, verdura y panadería.

De forma adicional a la medición de la experiencia de compra, la voz del cliente guía a la compañía en las decisiones de surtido, de packaging o en el planteamiento de las ofertas. Grupo DIA cuenta para ello con la Comunidad DIA, una comunidad online que permite conocer la opinión de los clientes y no clientes, convirtiéndose en una herramienta de consulta habitual de los equipos de marketing y comerciales. Esta ayuda

del cliente ha permitido mejorar diferentes proyectos a lo largo de este año, asegurando que las iniciativas que acometemos han sido validadas por los consumidores.

La penetración de la aplicación móvil Club Dia también se traduce en la capacidad de llegar más directamente a los clientes, siendo el móvil el canal más inmediato de contacto e información con ellos.

Una prueba de esta escucha constante ha sido la participación activa de los clientes en el proceso de desarrollo de las nuevas tiendas Dia&Go, donde ha participado en el proyecto desde el diseño de la tienda, las secciones o el surtido resultante.

De esta forma la mejora de la experiencia de cliente aspira a convertirse en una prioridad para toda la compañía, contando con la voz del consumidor de manera continua en todos los desarrollos y guiando al equipo en cada paso.

Las actuaciones puestas en marcha en España se están replicando en Brasil, Argentina y Portugal, donde siguen en paralelo el mismo modelo de medición de la experiencia cliente.

Entre los canales que Grupo DIA cuenta para el contacto directo con sus clientes destacan:

- Encuestas de satisfacción al cliente a través de campañas específicas
- Encuestas de satisfacción disponibles tanto en tienda como a través de la web
- Revistas periódicas para clientes Club DIA y “Expertas”
- Aplicación de compra Club Día y compra online
- Redes sociales
- Encuentros con comunidades de Clientes en España, Brasil y Argentina
- Servicio de Atención al Cliente
- Servicio de calidad y seguridad alimentaria

Fidelización al servicio del propio consumidor

En línea con esta estrategia de querer estar más cerca de las necesidades de sus clientes, Grupo DIA cuenta desde hace 20 años, con un Club de fidelización que le otorga el conocimiento necesario de los hábitos de compra de sus consumidores. La tarjeta cliente Club DIA es una herramienta más al servicio del concepto de proximidad y experiencia, ya que permite a la compañía conocer los hábitos, gustos y preferencias de sus clientes y, en consecuencia, preparar ofertas más personalizadas y ajustadas a sus necesidades.

Entre las ventajas con las que DIA recompensa la fidelidad de sus clientes, cabe destacar el acceso a más de 250 productos con precios más bajos, las promociones quincenales y los cupones descuento con ofertas que pueden llegar al 50%. En España, los socios pueden pagar con su tarjeta y aplazar el pago de sus compras, semanal o mensualmente, a través de la sociedad financiera de la Compañía, FinanDIA, firma que está sujeta a la supervisión del Banco de España, inscrita en el Registro de Entidades de Crédito y asociada a la Asociación Nacional de Establecimientos Financieros de Crédito (ASNEF).

Durante 2018, el 73,6% de las ventas se realizaron empleando la tarjeta de fidelización, con más de 22,7 millones de tarjetas activas a cierre del ejercicio.

EVOLUCIÓN DE LA TARJETA CLUB DIA

	AÑO LANZAMIENTO	HOGARES con Tarjeta (millones)	TARJETAS ACTIVAS 2018 (millones)	% VENTAS CON TARJETA	TICKETS Club Dia (millones)	2018 CUPONES EMITIDOS (millones)
ESPAÑA	1998	21,49	7,73	67,6%	244,33	1.361,06
PORTUGAL	2000	4,51	1,57	65,7%	49,56	114,26
ARGENTINA	2006	9,40	4,79	92,4%	140,81	271,38
BRASIL	2015	11,04	8,64	86,6%	141,75	259,62
TOTAL		46,44	22,73	73,6%	576,45	2.006,32

El contacto directo y permanente con los consumidores se completa con los servicios de Atención al Cliente. Durante el presente ejercicio se atendieron y analizaron más de 84.081 consultas, quejas y sugerencias sobre asuntos relacionados con las tiendas, productos, horarios de apertura, servicio online, etc.

	Número de consultas por parte de los clientes	Número de quejas por parte de los clientes	Número de sugerencias por parte de los clientes
Argentina	459	4.548	28
Brasil	28.393	47.108	307
España	820	2.121	43
Portugal	20	230	4
GRUPO DIA	29.692	54.007	382

En los años 2017 y 2018 Grupo DIA ha tenido cero incidentes por incumplimiento sobre etiquetado de producto con resultado de multa o sanción significativa (417-2)².

4.2.2. Empleados

Grupo DIA cuenta con una plantilla de 43.682 empleados a cierre de 2018, distribuidos en cuatro países: España, Portugal, Brasil y Argentina.

De los trabajadores que trabajan en DIA, el 69% desempeña su labor en Europa y el 31% en Latinoamérica.

² Los umbrales de significancia para el reporte de sanciones son: 0 euros para las cuestiones relacionadas con competencia; 30.000 euros para cuestiones relacionadas con el medio ambiente; 50.000 euros para el resto de asuntos.

		Hombre	Mujer	Total
		Total empleados por tipo de contrato, a 31 de diciembre (102-8)		
ARGENTINA	Indefinido	2.717	1.588	4.305
	Temporal	95	54	149
BRASIL	Indefinido	3.828	5.076	8.904
	Temporal	8	10	18
ESPAÑA	Indefinido	6.163	16.434	22.597
	Temporal	1.412	2.684	4.096
PORTUGAL	Indefinido	1.006	1.959	2.965
	Temporal	232	367	599
		Total empleados por tipo de jornada, a 31 de diciembre (102-8)		
ARGENTINA	Completa	2.586	1.338	3.924
	Parcial	241	338	579
BRASIL	Completa	3.723	5.013	8.736
	Parcial	113	74	187
ESPAÑA	Completa	6.947	11.543	18.490
	Parcial	682	7.575	8.257
PORTUGAL	Completa	1.152	2.166	3.318
	Parcial	86	160	246

A fecha de diciembre 2018, hay 50 contratos de pasantías en todo el Grupo que no se han tenido en cuenta al reportar plantilla por tipo de contrato. Esto puede hacer que las cifras promedio de plantilla por tipo de contrato también presenten ligeras desviaciones.

Empleo externo (subcontratas operando en las instalaciones) (102-8)	
ARGENTINA	263
BRASIL	613
ESPAÑA	568
PORTUGAL	17

		Promedio anual contratos indefinidos (%)						
		Hombre			Mujer			Global país
		<30 años	30-50 años	>50 años	<30 años	30-50 años	>50 años	
ARGENTINA	Directores	NA	98	100	NA	100	NA	93
	Managers	98	99	99	96	100	100	
	Empleados	87	97	92	82	98	82	
BRASIL	Directores	NA	98	100	NA	100	100	100
	Managers	100	100	100	100	100	100	
	Empleados	100	100	100	100	100	100	
ESPAÑA	Directores	NA	100	100	NA	100	100	83
	Managers	100	100	97	100	100	100	
	Empleados	55	86	86	56	89	93	
PORTUGAL	Directores	NA	100	100	NA	100	100	79
	Managers	100	100	100	NA	100	100	
	Empleados	51	92	99	55	93	99	

Promedio anual contratos temporales (%)								
			Hombre			Mujer		
			<30 años	30-50 años	>50 años	<30 años	30-50 años	>50 años
ARGENTINA	Directores	NA	2	0	NA	0	NA	5
	Managers	2	1	1	4	0	0	
	Empleados	9	2	8	9	2	18	
BRASIL	Directores	NA	2	0	NA	0	0	100
	Managers	0	0	0	0	0	0	
	Empleados	0	0	0	0	0	0	
ESPAÑA	Directores	NA	0	0	NA	0	0	17
	Managers	0	0	3	0	0	0	
	Empleados	45	14	14	44	11	7	
PORTUGAL	Directores	NA	0	0	NA	0	0	21
	Managers	0	0	0	NA	0	0	
	Empleados	49	8	1	45	7	1	

Promedio anual contratos jornada completa (%)								
			Hombre			Mujer		
			<30 años	30-50 años	>50 años	<30 años	30-50 años	>50 años
ARGENTINA	Directores	NA	99	100	NA	100	NA	85
	Managers	100	100	100	100	100	84	
	Empleados	80	96	87	63	85	42	
BRASIL	Directores	NA	100	100	NA	100	100	98
	Managers	100	100	100	100	100	100	
	Empleados	97	97	100	99	99	93	
ESPAÑA	Directores	NA	100	100	NA	100	100	69
	Managers	100	99	97	100	87	100	
	Empleados	83	94	90	58	58	65	
PORTUGAL	Directores	NA	100	100	NA	100	100	92
	Managers	100	100	100	NA	100	100	
	Empleados	80	99	100	81	97	99	

Promedio anual contratos jornada parcial (%)								
			Hombre			Mujer		
			<30 años	30-50 años	>50 años	<30 años	30-50 años	>50 años
ARGENTINA	Directores	NA	1	0	NA	0	NA	15
	Managers	0	0	0	0	0	16	
	Empleados	20	4	13	37	15	58	
BRASIL	Directores	NA	0	0	NA	0	0	2
	Managers	0	0	0	0	0	0	
	Empleados	3	3	0	1	1	7	
ESPAÑA	Directores	NA	0	0	NA	0	0	31
	Managers	0	1	3	0	13	0	
	Empleados	17	6	10	42	42	35	
PORTUGAL	Directores	NA	0	0	NA	0	0	8
	Managers	0	0	0	NA	0	0	
	Empleados	20	1	0	19	3	1	

		Nuevas contrataciones y tasa de contratación (401-1)						
		Hombres			Mujeres			Total
		<30 años	30-50 años	>50 años	<30 años	30-50 años	>50 años	
ARGENTINA	Nuevas contrataciones	558	148	7	384	61	11	1.170
	Tasa de contratación	3,56%	0,82%	1,08%	4,53%	0,53%	4,66%	2,14%
BRASIL	Nuevas contrataciones	1.630	643	25	2.076	1.033	27	5.434
	Tasa de contratación	6,36%	3,77%	2,71%	6,85%	4,10%	4,38%	5,45%
ESPAÑA	Nuevas contrataciones	2.583	1.553	131	3.783	4.024	275	12.349
	Tasa de contratación	10,53%	2,83%	1,00%	11,24%	2,43%	0,88%	3,82%
PORTUGAL	Nuevas contrataciones	493	113	7	665	204	4	1.486
	Tasa de contratación	8,03%	1,37%	0,54%	6,76%	1,10%	0,31%	3,28%

		Rotación y tasa de rotación (401-1)						
		Hombres			Mujeres			Total
		<30 años	30-50 años	>50 años	<30 años	30-50 años	>50 años	
ARGENTINA	Rotación	472	250	12	281	122	10	1.147
	Tasa de rotación	3,01%	1,39%	1,84%	3,22%	1,05%	4,24%	2,10%
BRASIL	Rotación	1.425	726	24	1.629	1.081	19	4.904
	Tasa de rotación	5,56%	4,26%	2,60%	5,38%	4,29%	3,08%	4,92%
ESPAÑA	Rotación	2.467	1.931	226	3.627	4.850	478	13.579
	Tasa de rotación	10,06%	3,52%	1,72%	10,78%	2,93%	1,54%	4,20%
PORTUGAL	Rotación	484	166	15	693	425	17	1.800
	Tasa de rotación	7,88%	2,01%	1,16%	7,05%	2,30%	1,32%	3,98%

	Número despidos hombres			Número despidos mujeres		
	<30 años	30-50 años	>50 años	<30 años	30-50 años	>50 años
Directores	0	5	11	0	1	2
Managers	3	40	13	1	19	5
Empleados	1.120	858	86	1.057	1.577	181

Igualdad de oportunidades

El Grupo DIA es una compañía comprometida con la igualdad de oportunidades laborales. La presencia de mujeres alcanza el 64% de la plantilla total a cierre de 2018, siendo la representación de la mujer en puestos de gestión de un 27,6% a nivel de Grupo.

Para hacer efectiva la igualdad entre géneros, el Grupo controla y publicita de forma adecuada los procesos de selección, promoción y formación laboral, y promueve, además, la igualdad salarial en trabajos de igual valor. En España existe un Plan de Igualdad desde 2012.

En cuanto a las medidas de conciliación, la compañía puso en marcha a principios de 2018 un plan de flexibilidad horaria para toda la plantilla en España que permite adelantar o retrasar la hora de entrada y de salida en un rango de dos horas y media.

La distribución de la plantilla por país, estatus, género y edad, a final de 2018 es la siguiente:

		Plantilla por categoría, género y status (405-1)						Total plantilla a 31 diciembre
		Hombres			Mujeres			
		<30 años	30-50 años	>50 años	<30 años	30-50 años	>50 años	
ARGENTINA	Directores	0	14	3	0	1	0	18
	Managers	36	356	33	22	141	4	592
	Empleados	1.203	1.160	21	646	844	18	3.892
BRASIL	Directores	0	16	3	0	1	1	21
	Managers	10	124	9	4	76	3	226
	Empleados	2.263	1.336	75	2.767	2.176	59	8.676
ESPAÑA	Directores	0	41	43	0	16	22	122
	Managers	10	285	96	13	272	58	734
	Empleados	1.996	4.143	961	2.703	13.437	2.597	25.837
PORTUGAL	Directores	0	3	3	0	7	0	13
	Managers	2	38	15	0	46	2	103
	Empleados	464	619	94	730	1.436	105	3.448

Durante 2018, no se ha recibido ninguna reclamación relacionada con la discriminación a través del Canal Ético (406-1; 102-16; 102-17).

Diversidad e integración

Grupo DIA trabaja por la integración en plantilla de colectivos con discapacidad en todos los países en los que opera. En total, son 572 personas con algún tipo de discapacidad física o intelectual las que a cierre de 2018 forman parte de la plantilla. En cuanto al órgano de dirección, no existe en la actualidad ninguna persona con discapacidad ostentando ningún cargo.

DIA en España trabaja estrechamente con la Fundación ONCE para la integración de personas con discapacidad en la compañía a través de prácticas.

Durante 2017 se finalizó un diagnóstico independiente de accesibilidad en 10 tiendas de la red española, que servirá de base para conocer los puntos débiles de las instalaciones y poder abordar las mejoras oportunas.

		Plantilla empleados con discapacidad por status, a 31 de diciembre (405-1)			
		<30 años	30-50 años	>50 años	Total
ARGENTINA	Directores	0	0	0	4
	Managers	0	0	0	
	Empleados	1	3	0	
BRASIL	Directores	0	0	0	357
	Managers	0	0	0	
	Empleados	150	194	13	
ESPAÑA	Directores	0	1	0	185
	Managers	0	0	0	
	Empleados	8	127	49	
PORTUGAL	Directores	0	0	0	26
	Managers	0	2	1	
	Empleados	0	16	7	

Remuneraciones

Grupo DIA cuenta con mecanismos de evaluación del desempeño para la plantilla. En el caso del personal de tienda y almacén, se evalúan objetivos de desempeño, de productividad del centro de trabajo e individuales. En el caso de las oficinas, los objetivos personales están enfocados al desempeño individual y valores alineados con los resultados de la Compañía.

Las remuneraciones de DIA están basadas en los siguientes principios y fundamentos:

- Moderación y adecuación a las tendencias y referencias en materia de remuneraciones seguidas en sociedades de similar tamaño y actividad de manera local, garantizando que se alineen con las mejores prácticas de mercado.
- Recompensar la calidad del trabajo, dedicación, responsabilidad, conocimiento del negocio y compromiso con la Compañía de las personas que desempeñan puestos clave y lideran la organización.
- Estrecha vinculación entre remuneración y resultados de la Compañía, de manera que el peso de la retribución variable sea adecuado para recompensar eficazmente la consecución individual de objetivos así como la aportación de valor a la Compañía y a sus accionistas.
- Equidad interna y competitividad externa.

Todos los empleados con fecha de alta anterior al 31 de agosto del año en curso son evaluados desde la categoría de gestores de equipo hasta directores. Al resto de empleados de tienda y almacenes se les evalúa con una periodicidad semestral a través de un sistema de tramos que define su rango salarial dentro de la actividad que desempeña.

El mérito es el principal motor de crecimiento salarial. Dicho mérito se calcula a partir de una evaluación anual de la adecuación a los valores, a las competencias y al cumplimiento de los objetivos previamente fijados. Todas estas evaluaciones dan lugar a los siguientes resultados: excelente, buena, satisfactoria y mejorable, que correlacionan con la subida salarial.

Mediante un sistema de gestión de potencial, se detectan aquellas personas consideradas con alto potencial y se establecen medidas de retención, siendo una de ellas el reconocimiento mediante categoría superior, preferencia en procesos de formación y de selección interna.

La definición de puestos se realiza a través de un sistema objetivo internacionalmente reconocido llamado *Hay*. Se trata de una herramienta de diseño y gestión que aporta una visión global de la organización que permite identificar la incidencia del alcance de los puestos en la organización. Este sistema aplica desde cuadros y mandos hasta directores de grupo.

El resto de puestos de la actividad del Grupo se posiciona en función de los estatus y responsabilidad que el puesto ostenta dentro la compañía definido por el propio equipo de Recursos Humanos.

	Retribuciones medias y otras Compensaciones pagadas (pagos variables, primas de productividad, distribución de lucros), por categoría, género y edad (euros) (405-2) ³						Brecha salarial por categoría (%)
	Hombres			Mujeres			
	<30 años	30-50 años	>50 años	<30 años	30-50 años	>50 años	
Directores	NA	118.609	136.808	NA	90.806	118.641	83,48%
Managers	22.478	35.610	51.354	20.413	36.152	53.008	99,71%
Empleados	11.627	16.750	23.167	11.098	15.171	18.145	94,96%

Se considera todo lo percibido por los trabajadores durante 2018, salvo la retribución en especie. Esto incluye salario fijo efectivamente procesado y pagado, pagos adicionales dependientes de la jornada de trabajo, primas de productividad o desempeño y distribución de lucros. La remuneración de consejeros se detalla de forma individualizada y pormenorizada en la nota 22 (Información sobre partes vinculadas) de las Cuentas Anuales Consolidadas.

En cuanto a la aplicación de políticas que garanticen la desconexión laboral del empleado, la compañía no ha aplicado por el momento ningún mecanismo proactivo para su implantación.

Siniestralidad y seguridad en el trabajo

Dentro de sus políticas de RRHH establece como uno de sus máximas prioridades la seguridad, salud y bienestar de sus colaboradores y colaboradoras. Por ello DIA establece como uno de sus compromisos la promoción de la seguridad y la salud, asumiendo el compromiso de incorporar la gestión preventiva en todas las fases de su actividad.

Consciente de la importancia de mantener unas condiciones adecuadas de prevención, DIA cumple escrupulosamente con la normativa vigente y los convenios que rigen nuestras relaciones laborales incorporan cuestiones específicas relativas a la seguridad y salud de los trabajadores (403-4). No hay constancia de que haya acuerdos adicionales específicos sobre seguridad y salud con sindicatos.

En cada país se han desarrollado y adaptado la formación a las nuevas tiendas y nuevos procesos, de tal manera que se garantiza que todos los empleados están formados en seguridad y salud en su puesto de trabajo, tanto los que ya están en la compañía y reciclan sus conocimientos, como las nuevas incorporaciones.

(403-2)	ARGENTINA		BRASIL		ESPAÑA		PORTUGAL	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Número de accidentes laborales	79	19	65	62	743	1.057	137	251
Tasa de accidentes	0,23%	0,09%	0,15%	0,11%	0,80%	0,46%	0,87%	0,85%
Tiempo perdido por accidentes	0,43%	0,15%	0,12%	0,08%	0,65%	0,52%	0,52%	0,46%
Número de horas de absentismo	157.865	171.319	925.797	1.634.249	667.367	2.696.485	158.170	690.949
Tiempo perdido por absentismo	2,40%	4,71%	12,65%	17,10%	4,42%	7,95%	6,05%	13,94%
Accidentes graves	0	0	10	12	0	3	0	2
Nº trabajadores fallecidos por accidente laboral	0	0	0	0	0	0	0	0

Enfermedades profesionales (403-3)	ARGENTINA	BRASIL	ESPAÑA	PORTUGAL
Nº afectados por enfermedades profesionales - Hombre	2	0	8	0
Nº afectados por enfermedades profesionales - Mujer	1	1	15	7
Nº afectados por enfermedades profesionales - Total	3	1	23	7

Diálogo social

El 100% de los trabajadores de Brasil, España y Portugal están amparados con un convenio colectivo ya sea de empresa o sectorial (en el caso de Argentina, este número es del 68% de la plantilla) y la empresa cuenta con 1.115 delegados sindicales en todo el mundo (102-41).

No se percibe riesgo de vulneración de derechos humanos y laborales básicos (como trabajo infantil o trabajo esclavo) en las operaciones dentro de la compañía, dado los países de operación y la importante cobertura sindical de la que se goza (408-1; 409-1). El Código Ético de la empresa, y el canal ético a su servicio, también ayudan a salvaguardar el compromiso de Grupo DIA con el respeto de estos valores (102-16; 102-17).

Formación

Grupo DIA mantiene una política activa en materia de retención y formación del talento que identifica, reconoce y fomenta el valor que los diferentes perfiles generan para su organización. La compañía cuenta con un total de 31 centros propios de formación para empleados.

		Formación (404-1)					
		Hombres		Mujeres		Total horas de formación	Promedio horas de formación
		Horas de formación	Promedio horas de formación	Horas de formación	Promedio horas de formación		
ARGENTINA	Directores	53	3,06	24	11,52	77	3,97
	Managers	1.138	2,54	438	2,50	1.576	2,53
	Empleados	3.815	1,59	1.959	1,30	5.774	1,48
BRASIL	Directores	0	0,00	0	0,00	0	0,00
	Managers	1.753	12,36	1.293	15,32	3.046	13,46
	Empleados	33.203	9,56	75.017	16,35	108.220	13,43
ESPAÑA	Directores	787	9,24	734	17,65	1.521	12,00
	Managers	5.683	14,92	5.802	17,30	11.485	16,03
	Empleados	29.758	4,11	67.172	3,57	96.930	3,72
PORTUGAL	Directores	42	4,38	15	2,57	57	3,70
	Managers	234	4,31	213	4,53	447	4,41
	Empleados	22.834	18,36	31.376	12,99	54.210	14,81

4.2.3. Franquiciados

La franquicia DIA constituye uno de los pilares fundamentales para el modelo de negocio de la compañía, siendo la palanca idónea para la firme expansión de sus enseñanzas, así como un generador de valor y riqueza en los entornos de todos los países en los que opera. A cierre de 2018, las tiendas en régimen de franquicia del grupo alcanzaban los 3.547 establecimientos, lo que representa ya el 57,6% del total del parque de tiendas.

Sus casi 30 años de experiencia en el desarrollo de su modelo franquiciador ha llevado a Grupo DIA a situarse como la primera franquiciadora de España y la tercera de Europa en el sector de la distribución, según el ranking internacional que realiza la consultora Franchise Direct basándose en parámetros financieros, capacidad de innovación, acciones medioambientales y apoyo al franquiciado entre otros.

La compañía aporta su conocimiento histórico del sector así como la fortaleza de su marca y sus desarrollos logísticos, mientras que el franquiciado contribuye con su vocación comercial y conocimiento del mercado local que resulta imprescindible para el desarrollo del modelo de proximidad y cercanía.

Esta relación de confianza entre Grupo DIA y emprendedores aporta a su vez una generación de valor y riqueza al entorno en el que la franquicia se constituye. Durante 2018, la actividad de las franquicias DIA generaron 23.832 empleos directos estimados.

(102-8)

	Número de franquicias 2017	Nº de empleados en régimen de franquicia 2017 (estimación)	Número de Franquicias 2018	Nº de empleados en régimen de franquicias 2018 (estimación)
Argentina	627	3.890	681	4.256
Brasil	691	11.151	686	9.576
España	2.024	7.821	1.871	7.821
Portugal	297	1.952	309	2.179
TOTAL	3.639	24.814	3.547	23.832

Datos sin Clarel y reexpresado en 2017

Apoyo y escucha constante al franquiciado

La compañía cuenta con un equipo de seguimiento y soporte permanente formado por más de XXX profesionales, entre los que destacan las figuras de supervisor de tienda, encargado de asesorar en la gestión diaria del establecimiento, el analista de franquicias, más centrado en el asesoramiento al franquiciado en materia económico-financiera para potenciar la rentabilidad del negocio o el interlocutor logístico, centrado en atender y solucionar toda la problemática derivada de los pedidos y organización del transporte. Además de este apoyo diario, Grupo DIA realiza una labor de escucha permanente e individualizada con los franquiciados que le permite una más rápida y mejor respuesta a los problemas que puedan ir surgiendo en la labor cotidiana de gestión del negocio. Para ello, cuenta con el Portal del Franquiciado, una plataforma digital en la que se comparte información relevante para el negocio como surtido, pedidos, logística, así como un acceso a la base de datos con información propia de la tienda y evolución.

Además de este canal, la compañía dispone en todos los países donde opera de un servicio exclusivo de atención al franquiciado, tanto telefónico como vía e-mail, orientado a solucionar las principales dudas y ofrecer soporte inmediato en el día a día.

Grupo DIA realiza todos los años una encuesta de Satisfacción al franquiciado, elaborada por la consultora independiente Nielsen, en la que se les pregunta a los franquiciados de forma confidencial y anónima, cuáles son los aspectos a mejorar y con los que están más contentos. Asimismo, Grupo DIA publica una newsletter exclusiva para los franquiciados en todos los países donde opera, en la que se informa de las novedades de la compañía, se ofrece información útil para la gestión del establecimiento y en definitiva, se involucra a estos emprendedores en la actualidad del grupo.

Dinamización del modelo

En línea con este apoyo constante al franquiciado, Grupo DIA ha puesto en marcha durante 2018 un programa de dinamización del modelo, en el que participan todo el equipo de la dirección de franquicias en cada uno de los países y las áreas de Recursos Humanos, donde se identifican los puntos claves del modelo y se comparten las “best practices” desarrolladas con el objetivo de avanzar en la mejora del sistema de franquicias y la gestión con los franquiciados. El equipo de trabajo se reúne con una periodicidad de dos meses para compartir las demandas y necesidades de la franquicia y activar planes de acción que van desde la formación hasta el desarrollo de procesos internos.

Los franquiciados del Grupo DIA están involucrados en el desarrollo de aplicaciones y proyectos internos pensados para mejorar la eficiencia de los procesos. Para ello se organizan diferentes foros de encuentro y diálogo en los que un grupo reducido de franquiciados se reúnen con responsables de distintas áreas para tratar asuntos concretos del día a día, mejorando así procesos y procedimientos. Asimismo, todos los países organizan una “Semana de la Franquicia”, en la que los empleados de diferentes áreas asisten a charlas formativas en relación a la franquicia DIA. También se realizan jornadas de integración de los franquiciados en los que estos últimos tienen la posibilidad de intercambiar opiniones e inquietudes con los diferentes responsables de la compañía.

Reconocimiento a su labor

Por quinto año consecutivo y en línea con el compromiso permanente que DIA mantiene con sus franquiciados, la compañía celebró sus “V premios a los mejores franquiciados”, donde se premia el esfuerzo, el compromiso y la entrega de los emprendedores. En esta quinta edición, al igual que en las cuatro ediciones anteriores, la compañía premió a los franquiciados españoles que mejor representan los cinco valores corporativos: Cliente, Eficacia, Iniciativa, Respeto y Equipo. Por segundo año consecutivo, Grupo DIA entregó también galardones internacionales para reconocer la trayectoria de sus mejores franquiciados en los cuatro países en los que está presente: Argentina, Brasil, España y Portugal.

4.2.4. Proveedores

Alianzas estratégicas en la cadena de suministro

(102-9; 102-10)

Grupo DIA mantiene una serie de alianzas comerciales que persiguen el objetivo de mejorar las condiciones de negociación y permiten sostener el margen repercutiendo de igual modo en mejores precios para los clientes.

Alianza con el Grupo Casino

A finales de 2017, Grupo DIA, en asociación con el grupo de distribución francés Casino, creaban la sociedad CD Supply Innovation con sede en Madrid. Dicha sociedad se encarga de la compra en común de las marcas propias de ambos grupos como de la gestión conjunta de ciertos servicios financieros y logísticos, como los de pagos y aprovisionamiento. Con fecha posterior a cierre de este informe, para simplificar sus relaciones con los proveedores, Grupo DIA y Grupo Casino decidieron de nuevo comprar de manera directa e independiente sus productos de marca propia y no servirse de CD Supply Innovation para gestionar el aprovisionamiento de sus respectivas marcas propias.

A nivel Internacional, la alianza con el Grupo Casino comenzó en 2015, cuando ambas entidades decidieron la creación de la sociedad ICDC Services para la negociación de servicios “On Top” con sede en Ginebra. En agosto 2018, Grupo DIA firmó un acuerdo con Auchan, Metro y Casino para crear una nueva sociedad común (*Horizon International Services*) que sustituye a ICDC Services.

Adhesión a Horizon International Services

Grupo DIA se unió en agosto de 2018 a la plataforma de negociación internacional Horizon International Services con el objetivo de mejorar su competitividad en sus relaciones con los grandes proveedores de marca de fabricante y ofrecer una mejor oferta al consumidor en surtido y precio. Esta alianza, que tiene como pilares una colaboración equilibrada e innovadora, cuenta también con la participación de Auchan Retail, Grupo Casino y Metro.

Horizon International Services es una central de negociación de las condiciones de servicios internacionales con los grandes fabricantes y no afecta ni a la marca propia ni a los productos frescos.

A cierre de este ejercicio, el acuerdo se encuentra a la espera de la aprobación por parte de las autoridades competentes.

Alianza estratégica de financiación al consumo con CaixaBank

Grupo DIA mantiene con CaixaBank una alianza por la que ofrecer un extenso catálogo de productos al consumo a los más de ocho millones de clientes del Club DIA. Entre ellos destaca la creación de una tarjeta de crédito ligada al programa de fidelización del Club DIA.

La alianza se estructura a través de la compra por parte de CaixaBank Consumer Finance del 50% de las acciones de Finandía EFC. El objetivo es avanzar en una oferta completa de financiación al consumo que incluya tanto el pago a débito, el pago a fin de mes, revolving o pago aplazado así como préstamos para clientes y seguros vinculados a la tarjeta.

Por su parte, durante el transcurso del presente ejercicio ha quedado extinguido el acuerdo que dio lugar a la creación de Red Libra Trading Services, una sociedad cuyo objeto consistía en la negociación con proveedores de marcas de distribuidor para Grupo DIA y Grupo EROSKI, con el fin de maximizar la relación calidad – precio ofrecida al consumidor.

Generación de riqueza a través del comercio

Más del 85% de los proveedores con los trabaja la compañía son locales, con lo que el grueso de las compras de DIA procede de éstos, como muestra la siguiente tabla.

Proveedores locales (204-1)	Número de proveedores locales	Porcentaje de compras a proveedores locales [%]
Argentina	472	96,41
Brasil	993	98,75
España	1.481	94,8
Portugal	440	82,48

El carácter internacional de Grupo DIA, su concepto de omnicanalidad y su desarrollo constante en mercados bien diferentes, ofrece a estos proveedores nuevas oportunidades de negocio y un mayor conocimiento del comportamiento de los consumidores. Esto ha sido, y sigue siendo, más patente en los mercados latinoamericanos, donde el desarrollo de proveedores es consustancial al propio desarrollo de la actividad de Grupo DIA. En este sentido, es de destacar el acompañamiento de la empresa en todo lo relacionado con el aseguramiento de la calidad del producto, ya que DIA no externaliza este servicio a través de terceros y realiza un seguimiento muy personalizado por parte de los integrantes del equipo de calidad de la empresa.

La calidad, principal compromiso

- **100% proveedores homologados:** todos los proveedores de marca propia han de superar una estricta auditoría de homologación que garantice la seguridad de cada una de las fábricas en las que se vayan a elaborar productos DIA.
- **43 laboratorios propios:** Grupo DIA cuenta con un total de 43 laboratorios internos en los que, durante este año, se han realizado un total de 910.015 análisis internos como parte del plan de control de la empresa para los productos fabricados bajo sus marcas.
- **23.153 análisis externos:** además, Grupo DIA colabora con laboratorios externos homologados en los que se realizan análisis complementarios a los controles internos (416-1).

Número de incidentes derivados del incumplimiento respecto a la salud y seguridad de la regulación legal con resultado de multa o sanción significativa (416-2): 0 Incidentes.

La gestión responsable en la relación con los proveedores

Grupo DIA selecciona a sus proveedores atendiendo a criterios de competencia, agilidad de sus procesos y calidad máxima de sus productos. Como se ha visto en capítulos anteriores, todos los proveedores de marca propia de DIA son sometidos a diferentes auditorías tanto internas como externas, que se mantienen de forma periódica durante toda la relación entre ambas partes.

Grupo DIA no cuenta con una política de compras como tal en la que incluir los principios sociales y ambientales que deben regir la relación con sus proveedores. Hasta el momento, la compañía ha considerado suficiente que todos los contratos de DIA con sus proveedores de mercancía incluyan una cláusula en la que se indica que la Compañía es firmante del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. En virtud de dichos instrumentos, la relación de Grupo DIA por los proveedores podría derivar en penalizaciones o en la ruptura del contrato si se produce cualquier violación de los principios recogidos en el Pacto Mundial. Asimismo, todos los proveedores han sido proactivamente informados de la puesta a su disposición del Canal Ético de Grupo DIA y se les anima a hacer uso del mismo en caso de que se detecte algún incumplimiento. No se ha realizado un análisis de riesgo por incumplimiento de los derechos humanos y laborales en la cadena de suministro de Grupo DIA ni se auditan estos aspectos sociales o ambientales durante las auditorías a proveedor (308-1; 414-1), aunque se han dado los primeros pasos para abordar este asunto en el próximo ejercicio.

4.2.5. Comunidad inversora

Grupo DIA cuenta con un equipo que está encargado de mantener una relación directa, clara y fluida con sus inversores. El departamento se rige por los principios que recoge la Política de Comunicación con los inversores aprobada por el Consejo de Administración.

La evolución bursátil de la compañía durante 2018 estuvo marcada por los diferentes movimientos accionariales protagonizados por el accionista de referencia, Letterone Investment Holdings, quien al final del ejercicio alcanzaba el 29% del capital.

Los accionistas e inversores cuentan con diferentes canales de comunicación desde los que se ofrece información detallada de la compañía en materia bursátil y de negocio, manteniendo abierto así un diálogo eficaz y transparente.

A través de la web corporativa, www.diacorporate.com, la compañía ofrece información a tiempo real sobre la evolución de la acción, hechos relevantes, Gobierno Corporativo y resultados financieros, además de brindar la posibilidad de suscripción a un canal de notificaciones más destacadas. La web cumple con todas las especificaciones técnicas y jurídicas establecidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su Circular 3/2015, de 23 de junio.

El departamento de Relaciones con Inversores de Grupo DIA organizó más de 350 acciones informativas individualizadas en diferentes ámbitos como reuniones presenciales, webcast y conference call (102-43). Todas ellas enfocadas a ofrecer la información más actual y exacta al mercado y sus accionistas.

Con fecha 10 de diciembre, el Comité Asesor Técnico del Ibex decidió sacar del selectivo a DIA, pasando a cotizar en el mercado continuo desde el 24 de diciembre de 2018. La compañía está presente desde 2015 en el índice bursátil internacional FTSE4Good, que incluye a las compañías cotizadas de todo el mundo que ofrecen respuesta e información sobre parámetros como prácticas de responsabilidad social corporativa en medio ambiente, relaciones con los accionistas y derechos humanos.

4.2.6. Medio ambiente

El compromiso de Grupo DIA con el medio ambiente queda definido en su Política Ambiental, refrendada por el Consejo de Administración en 2016. En ella se recogen objetivos tanto operativos como de cultura organizativa, guiando la actuación de la empresa siendo un área que cobra cada vez más importancia en el contexto competitivo de la empresa. A continuación, se repasa el desempeño alcanzado en cada uno de estos objetivos.

1. Cumplir con la legislación vigente

El cumplimiento con la ley es la primera piedra sobre la que se basa el trabajo de Grupo DIA por el medio ambiente.

El seguimiento del desarrollo y publicación de novedades normativas en materia medioambiental, en colaboración con asociaciones empresariales, organizaciones medioambientales, etc, permite al Grupo DIA conocer desde estadios iniciales los nuevos requisitos legales, haciendo posible que se prepare de forma anticipada para asegurar su cumplimiento.

Por otra parte, aunque por su naturaleza las actividades del Grupo DIA no suponen un riesgo medioambiental grave, las incidencias que pudieran producirse en este sentido son identificadas y controladas por el mapa de riesgos legales diseñado e implementado por el departamento jurídico (102-11).

No se han registrado multas significativas por infracción de normativa durante el presente ejercicio (307-1)⁴ ni se han provisionado garantías a este respecto. El Consejo de Administración de la Sociedad dominante estima que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente, no considerando necesario registrar dotación alguna a la provisión de carácter medio ambiental.

⁴ Los umbrales de significancia para el reporte de sanciones son: 0 euros para las cuestiones relacionadas con competencia; 30.000 euros para cuestiones relacionadas con el medio ambiente; 50.000 euros para el resto de asuntos.

2. Promover el uso responsable de los recursos materiales

La racionalización del consumo de recursos se aplica tanto a las actividades relacionadas con la definición y desarrollo de productos, cuyos envases y embalajes se diseñan aplicando criterios de ecodiseño, como a las operaciones relativas a la cadena de suministro: transporte, almacenamiento y distribución de dichos productos.

En este sentido, una de las iniciativas puestas en marcha durante 2018 ha sido la sustitución de las cajas de cartón de un solo uso por cajas reutilizables, en la sección de frutería, con lo que DIA España ha logrado reducir su huella ambiental en la distribución de frutas y verduras un 25%, según datos de un estudio de la Asociación de Operadores Logísticos de Elementos Reutilizables Ecosostenibles (ARECO). En concreto, esta mejora, que entraña el movimiento semanal de 50 millones de cajas, ha ahorrado más de 17.000 toneladas de CO2 a la atmósfera y el consumo de más de 300.000 m3 de agua, además de mejorar el desperdicio alimentario de esta categoría de manera considerable, según estudio IFCO. De manera adicional, se han sustituido los alveolos de protección de plástico por otros de papel, lo que supondrá 75.000 Kg menos de plástico puestos en el mercado.

Por otra parte, en línea con los desarrollos normativos y las demandas ambientales respecto al plástico, Grupo DIA ha creado un grupo de trabajo multidisciplinar para abordar la racionalización del empleo de plásticos de un solo uso tanto en envases y embalajes como en lo relativo a productos. El proyecto se ha comenzado en España por la sección de fruta y verdura y se pretende abordar categoría a categoría. El siguiente paso será completar el análisis en el resto de categorías de la sección de frescos y en marca propia y extender estos aprendizajes, generados en España, al resto de países.

En cada una de estas categorías, las oportunidades de mejora son analizadas junto a nuestros proveedores siguiendo una lógica jerarquizada:

- Eliminación del envase plástico cuando su uso no esté suficientemente justificado
- Sustitución del envase plástico por otros materiales de mejor desempeño ambiental, según un estudio simplificado de análisis de ciclo de vida encargado a tal efecto
- Reducción del envase plástico cuando las medidas anteriores no sean posibles
- Revisión de la reciclabilidad de sus componentes para lograr mayores tasas de reciclaje real

Después de analizar todas las referencias y las alternativas disponibles en el mercado, los planes trazados por Grupo DIA para reducir los envases plásticos en fruta y verdura son:

- Facilitar la venta a granel siempre y cuando las ventas y los niveles de desperdicio alimentario no se vean significativamente perjudicados (se están haciendo pruebas piloto con algunas referencias para testar estos aspectos)
- Eliminar las bandejas de poliestireno expandido de todas sus referencias para el primer cuatrimestre del 2019. Estas bandejas se sustituirán, preferentemente, por bandejas de papel reciclado/certificado o fibra agrícola
- Reducir el envase plástico de las referencias para las que no exista una alternativa comercial o ambiental viable (algunas alternativas han sido descartadas por costes que se multiplican por cuatro, o por no existir canales de reciclaje claros). A su vez, para este remanente de envases plásticos, se está trabajando para lograr la plena reciclabilidad del envase

De forma adicional, durante 2018 se ha abundado en la búsqueda de alternativas para reducir el impacto que el empleo de bolsas de plástico tiene sobre el medio ambiente.

Además de seguir apostando por racionalizar su consumo y por el empleo de alternativas reutilizables, el Grupo DIA ha puesto a disposición de sus clientes en España bolsas de caja con hasta un 70% de plástico reciclado, una de las opciones de menor huella ambiental del mercado. También estamos testando el empleo de papel certificado tanto en bolsas de caja como en bolsas de sección, como alternativas al plástico tradicional. Estas opciones, que además contienen mensajes de concienciación al ciudadano, estarán disponibles en todas nuestras tiendas para el próximo año. 2019 será el año en el que también se eliminen los utensilios de plástico de un solo uso por otros de menor impacto en términos de "littering".

La siguiente tabla muestra el uso de materiales en la operativa de Grupo DIA.

Consumo de materiales en 2018, por grandes grupos (Kg) (301-1)	ARGENTINA	BRASIL	ESPAÑA	PORTUGAL	TOTAL
Papel y cartón	918.850	3.589.502	5.371.342	1.034.465	10.914.159
Plástico	867.910	99.964	657.000	33.726	1.658.600
Otros	286	7.980	830.618	9.489	848.373

3. Gestionar los residuos generados siguiendo el modelo de jerarquización de residuos, priorizando la prevención y evitando en lo posible su eliminación

El trabajo realizado en Brasil constituye un perfecto ejemplo de la implementación de este compromiso. En 2018, el país ha realizado los esfuerzos necesarios, incluida una primera prueba piloto, para poner en marcha un proyecto que logre el objetivo de residuo cero (no enviar ningún residuo al vertedero, reciclando y valorizando cada una de las fracciones de residuos generadas), siguiendo los principios de economía circular, para 2019. Al igual que en Brasil, en España se ha evaluado un proyecto de residuo cero que se testará en 2019 en los tres almacenes de la zona centro, que suponen un 30% del total de residuos generados por DIA España.

La siguiente tabla muestra los residuos generados por Grupo DIA, que en el caso de residuos no peligrosos han disminuido en más de 1.300 toneladas con respecto al año anterior. Para el caso de los residuos peligrosos, la reducción ha sido de algo más de 7 toneladas (un 10% sobre valores de 2017).

(306-2)

Residuos no peligrosos					
		Total Kg generados	% reciclado	% reutilizado	% vertedero
ARGENTINA	Toner	-	-	-	-
	Resto	1.733.970	-	-	100,00
	Chatarra	-	-	-	-
	Plásticos	602.100	100,00	-	-
	Madera	-	-	-	-
	Papel/cartón	2.727.681	100,00	-	-
	RAEE no peligrosos	-	-	-	-
	Otros	-	-	-	-
	Total	5.063.751	65,76	-	34,24
BRASIL	Toner	1.038	-	100,00	-
	Resto	12.126.572	-	-	100,00
	Chatarra	481.855	100,00	-	-
	Plásticos	827.087	100,00	-	-
	Madera	1.542	-	100,00	-
	Papel/cartón	4.560.027	100,00	-	-
	RAEE no peligrosos	-	-	-	-
	Otros	6.848	100,00	-	-
	Total	18.004.969	32,63	0,01	67,35
ESPAÑA	Toner	20.557	-	30,31	69,69
	Resto	27.851.820	0,57	-	99,43
	Chatarra	733.010	100,00	-	-
	Plásticos	3.132.670	100,00	-	-
	Madera	2.003.610	-	100,00	-
	Papel/cartón	49.495.780	100,00	-	-
	RAEE no peligrosos	35.787	100,00	-	-
	Otros	-	-	-	-
	Total	83.273.234	64,31	2,41	33,27
PORTUGAL	Toner	-	-	-	-
	Resto	2.057.580	76,58	-	23,42
	Chatarra	67.760	-	100,00	-
	Plásticos	482.670	100,00	-	-
	Madera	373.122	-	100,00	-
	Papel/cartón	7.482.260	100,00	-	-
	RAEE no peligrosos	-	-	-	-
	Otros	6.026.460	-	-	100,00
	Total	16.489.852	57,86	2,67	39,47
GRUPO DIA	TOTAL	122.831.806	58,86	2,00	39,14

	Residuos peligrosos	Generados	% Reciclado	% Reutilizado	% Vertedero
ARGENTINA	Pilas (Kg)	0	0,00	0,00	0,00
	Fluorescentes	50	0,00	0,00	100,00
	Total	50	0,00	0,00	100,00
BRASIL ⁵	Pilas (Kg)	0	0,00	0,00	0,00
	Fluorescentes	0	0,00	0,00	0,00
	Total	0	0,00	0,00	0,00
ESPAÑA	Pilas (Kg)	61.976	100,00	0,00	0,00
	Fluorescentes	131	100,00	0,00	0,00
	Total	62.107	100,00	0,00	0,00
PORTUGAL	Pilas (Kg)	2.820	100,00	0,00	0,00
	Fluorescentes	0	0,00	0,00	0,00
	Total	2.820	100,00	0,00	0,00
GRUPO DIA	TOTAL	64.977	99,92	0,00	0,08

⁵ No se registra la gestión de residuos peligrosos en Brasil ya que ésta se incluye en contratos de servicios más generales.

Durante 2018 Grupo DIA también ha continuado trabajando para minimizar el desperdicio alimentario, enfocando sus esfuerzos en las siguientes líneas de actuación:

- la prevención en nuestras operaciones: con programas para la optimización de stocks y la reducción de desperdicio en tienda
- y las entregas de alimentos a los más desfavorecidos. En 2018, se cedieron un total de 1.382.865 kilos de alimentos desde sus tiendas y almacenes
- la concienciación ciudadana (en colaboración con AECOC)

4. Adoptar medidas para la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero

La actividad de distribución y comercialización de productos requiere un importante consumo de recursos energéticos en tienda, almacenes y en el transporte, lo que supone a su vez las correspondientes emisiones de gases de efecto invernadero.

DIA tiene un modelo de gestión de riesgos de Grupo que detecta, evalúa, prioriza y monitorea riesgos relacionados con la actividad. Entre dichos riesgos, se encuentran riesgos ambientales que puedan afectar a la empresa en el corto, medio o largo plazo. Adicionalmente, el departamento de medio ambiente de DIA identifica con mayor detalle riesgos de carácter climático como son, por ejemplo, el incremento de las temperaturas, el consecuente incremento del consumo energético en tiendas o el incremento de las tasas de vertedero debido a cambios en la legislación sobre residuos.

DIA actúa de forma transparente presentando sus riesgos climáticos y su postura al respecto a través de la iniciativa de carácter público CDP Project, donde se detalla la tipología de riesgos climáticos a los que se enfrenta la compañía.

Consumo energético y de gases refrigerantes 2018				Emisiones CO2 (Tn CO2 eq)
Alcance 1	Fuentes fijas (Gj)	Argentina	-	-
		Brasil	7.920	506
		España	-	-
		Portugal	494	27
		TOTAL	8.414	533
	Logística (Gj)	Argentina	174.209	12.974
		Brasil	392.949	29.264
		España	1.186.161	88.336
		Portugal	204.066	15.197
		TOTAL	1.957.385	145.771
	Coches de empresa (Gj)	Argentina	10.781	769
		Brasil	-	-
		España	12.787	953
		Portugal	21.241	1.585
		TOTAL	44.809	3.307
	Gases refrigerantes (Kg) (305-6 ⁶)	Argentina	29.274	85.762
		Brasil	21.945	41.831
		España	85.745	147.552
		Portugal	10.118	25.310
		TOTAL	147.082	300.455
Alcance 2	Consumo eléctrico ⁷ (Gj)	Argentina	485.091	52.552
		Brasil	306.665	3.628
		España	2.570.308	198.834
		Portugal	399.545	17.752
		TOTAL	3.761.609	272.766

⁶ Detalle de gases reportados: R134A, R290, R404A, R407A, R407C, R407F, R410A, R417A, R422A, R422D, R427A, R438A, R442A, R448A, R449A, R450A, R513A, R407F, R513A, RS45, RS70 y R22, que se corresponden con un total de 1,89 toneladas de CFC-11 equivalente procedentes sólo del gas R-22. España y Brasil estiman el consumo de gases para diciembre.

⁷ Consumo eléctrico de los dos últimos meses del año estimados para España; 2,9% del consumo eléctrico de Portugal estimado.

(302-1; 305-1; 305-2⁸)

En este contexto, y buscando proactivamente cómo adaptarnos a las consecuencias derivadas del cambio climático, Grupo DIA continúa implementando proyectos de ecoeficiencia y de reducción de huella de carbono

⁸ A fecha de la publicación de este informe, los datos relativos al alcance 3, que representa en torno al 25% de la huella total de carbono del Grupo, no están disponibles. Sí se desglosarán en el informe de Huella de Carbono que se publica en la web corporativa en el mes de julio, que se audita de manera independiente y se presenta al cuestionario CDP de cambio climático.

desde distintos departamentos de la compañía, mejorando continuamente las instalaciones y los procedimientos en vigor.

En términos de alcance 1 y 2, la huella de CO2 de Grupo DIA ha mejorado en más de 60.000 toneladas de CO2 reducidas en 2018, un 8% (305-5)⁹. Esta mejora se debe a las medidas de ecoeficiencia desarrolladas durante el año. A continuación, se destacan alguna de las más relevantes:

- **Instalación de puertas en murales refrigerados:**
Continúan los esfuerzos en todas las geografías para la instalación de puertas en los murales de frío, que mantienen mejor la temperatura y reducen el consumo de energía eléctrica hasta en un 20%. Se espera que esta mejora llegue al 100% de los equipos de las tiendas propias en los próximos años.
- **Reducción de emisiones atribuibles a sistemas de refrigeración:**
La sustitución de los gases de instalaciones y equipos refrigerantes por otros de mejor comportamiento ambiental sigue siendo una de las principales líneas de trabajo para reducir la huella de carbono de la compañía. En España y Portugal, las mejoras asociadas a la sustitución de gases mejoraron las emisiones de CO2 derivadas de ellos en más de un 30% en 2018.
- **Optimización logística:**
En el marco del proyecto Lean & Green, el Grupo DIA se ha sumado al objetivo de reducir las emisiones de gases de efecto invernadero generadas por las operaciones logísticas en España un 20%, en un plazo de 5 años. El plan establecido para ello, cuya implementación y desempeño serán auditados por una tercera parte independiente y que ya ha sido puesto en marcha, incluye la renovación completa de la flota, un plan de formación en conducción eficiente a conductores, y el aumento de las descargas nocturnas para evitar las horas de mayor congestión. Estas y otras medidas lograrán superar el objetivo de reducción marcado para 2022 en España.

5. Trabajar activamente en la identificación de oportunidades de mejora

El seguimiento de la legislación, el diagnóstico ambiental de instalaciones y actividades, la supervisión de indicadores ambientales y el análisis de resultados son las herramientas empleadas por el Grupo DIA para identificar oportunidades de mejora en el desempeño ambiental de la compañía:

- **Seguimiento de legislación:**
El conocimiento de la legislación de aplicación en materia medioambiental supone el punto de partida para establecer planes de acción que permitan adecuar las instalaciones y procedimientos de la compañía al marco normativo presente y futuro.

Por este motivo, el seguimiento de la legislación se constituye en un importante medio para la identificación de oportunidades de mejora.
- **Diagnóstico ambiental:**
La auditoría ambiental de instalaciones y actividades que realiza periódicamente el área de Medioambiente permite evaluar el nivel de cumplimiento de las normas (legislación y normas propias), así como identificar oportunidades de mejora.
- **Supervisión de indicadores ambientales y análisis de resultados:**
El Grupo DIA mide y analiza su desempeño ambiental de acuerdo a indicadores establecidos en el marco de *GRI Sustainability Reporting Framework*.

6. Alentar al personal a través de la formación y la sensibilización

Uno de los compromisos que recoge la Política de Medio Ambiente del Grupo DIA es el de alentar al personal a través de la formación y la sensibilización, para que participe activamente en la consecución de los objetivos en materia medioambiental.

⁹ El dato de mejora de los proyectos de ecoeficiencia emprendidos es un dato estimado y anualizado. Más allá que los contemplados para la actividad logística en España, Grupo DIA no tiene objetivos específicos de reducción de emisiones.

Con este propósito, durante 2018 se han puesto en marcha distintas iniciativas informativas y formativas relativas a distintos aspectos ambientales:

- Uso racional de recursos: cartelería en espacios de trabajo para sensibilizar de la importancia de racionalizar el uso de agua, energía y recursos materiales (papel, film plástico, ...).
- Gestión adecuada de residuos: sesiones formativas dirigidas a personal de almacén y tienda para fomentar la separación en origen de fracciones de residuos reutilizables, reciclables y valorizables.
- Píldoras informativas periódicas sobre temas de medioambiente en la Newsletter de RSC: eficiencia energética; energía renovable; alternativas al plástico; residuos (textiles, de envases, etc).

4.2.7. Sociedad

El compromiso de DIA con la sociedad, como el de cualquier empresa, solo puede construirse a partir del respeto de la legalidad en cada una de las operaciones emprendidas. En este sentido, cabe destacar que la empresa no ha registrado multas por incumplimiento de la legislación en el ámbito social y económico en 2018¹⁰ (419-1). El gobierno fiscal y la disciplina tributaria no cobran importancia solo desde el punto de vista legal, sino que se trata de un área que está atrayendo cada vez más el interés de los distintos grupos de interés de la empresa. Por esta razón, se dedicará un epígrafe específico para explicar la política de la empresa al respecto.

Por último, se describirán las actividades de asociación y patrocinio que la empresa realiza en distintos ámbitos. Esta es una labor importante para que DIA corresponda a la sensibilidad de sus clientes y colaboradores apoyando causas sociales que les resulten importantes. Dicho esto, la empresa es muy consciente de que el mayor impacto que puede tener en la sociedad es el que se deriva de su *core business*, es decir, de su éxito en la facilitación de productos que satisfagan todas las necesidades y hacerlos accesibles para todo el mundo, de la generación de empleo de calidad y de oportunidades de emprendimiento y, por último, de la generación de riqueza que genera a través del comercio y el desarrollo de proveedores.

Valor económico generado, distribuido y retenido por Grupo DIA (201-1)		
	31/12/2017	31/12/2018
Valor económico generado	8.383.136	7.506.606
Importe neto de la cifra de negocios	8.217.670	7.288.825
Otros ingresos	153.075	134.531
Beneficio por venta de sociedades dependientes	0	9.265
Ingresos financieros	12.197	6.480
Resultado derivado de la posición monetaria neta	0	67.505
Resultados de sociedades por el método de la participación	194	0
Valor económico distribuido	8.188.360	7.485.331
Consumo de mercaderías y otros consumibles	6.563.764	5.817.011
Gastos de personal	743.470	713.370
Gastos de explotación	614.611	628.429
Deterioro de deudores comerciales	21.277	27.795
Pérdidas por bajas de activos	17.214	25.414
Gastos financieros	65.687	85.205
Resultados de sociedades por el método de la participación	0	1.183
Impuestos sobre beneficios	52.013	186.924
Dividendos	110.324	0
Valor económico retenido	194.776	21.275

¹⁰ Los umbrales de significancia para el reporte de sanciones son: 0 euros para las cuestiones relacionadas con competencia; 30.000 euros para cuestiones relacionadas con el medio ambiente; 50.000 euros para el resto de asuntos.

(201-4)	ARGENTINA	BRASIL	ESPAÑA	PORTUGAL
Subvenciones públicas recibidas en 2018 (euros)			859.677,15	

La mayor parte de las subvenciones recibidas en España (796.287,82 euros) corresponden a bonificaciones en el pago de la seguridad social.

Responsabilidad Fiscal

A raíz de la reforma operada en la Ley de Sociedades de Capital, con efectos 1 de enero de 2015, se establecieron nuevas facultades indelegables del Consejo de Administración de Grupo DIA, entre las que se encuentran el diseño de la estrategia fiscal de la sociedad, la aprobación de las operaciones de especial riesgo fiscal y las relativas a la determinación de la política de control y gestión de riesgos, incluidos los fiscales.

Estrategia Fiscal

La estrategia fiscal de Grupo DIA fue aprobada por el Consejo de Administración en 2015, y su finalidad está orientada esencialmente a asegurar el cumplimiento responsable de la normativa tributaria atendiendo al interés social y apoyando las estrategias empresariales del Grupo.

Los fines, principios y buenas prácticas tributarias que conforman la estrategia fiscal de DIA deben guiar la toma de decisiones a cualquier nivel.

De entre las Buenas Prácticas Tributarias hacia las que DIA orienta su actividad, la estrategia fiscal establece que DIA no hace uso de estructuras societarias opacas o radicadas en paraísos fiscales cuyo propósito sea ocultar información relevante a las administraciones tributarias.

Como puede verse en el capítulo de Estructura societario y accionarial del presente informe, donde aparece la estructura societaria de la compañía. La política de DIA no permite las operaciones en paraísos fiscales por razones de tributación en ninguna de las jurisdicciones recogidas en el listado de paraísos fiscales reglamentariamente establecido por España, ni en la lista negra de la Unión Europea.

Asimismo, Grupo DIA está comprometida con el cumplimiento de lo establecido en las "Líneas Directrices de la OCDE para empresas multinacionales" y los informes BEPS de la OCDE en materia tributaria.

Sistema de Control y Gestión de Riesgos Fiscales

Entre los principios rectores de la estrategia fiscal de DIA, se establece que ésta desarrollará la Política de Gestión de Riesgos y establecerá un sistema de control y gestión de riesgos fiscales específico.

Como consecuencia de ello, DIA ha diseñado un Sistema de Control y Gestión de Riesgos Fiscales que, además de dar respuesta a los requisitos legales, guía las acciones de la empresa en este ámbito. Gracias a esta política y a su sistema de gestión asociado se han logrado los siguientes avances:

- La incorporación del responsable del área fiscal como miembro permanente del Comité de Riesgos País y Grupo.
- El desarrollo y la formalización del Manual de Control y Gestión de Riesgos Fiscales, en línea con la Política de Gestión de Riesgos del Grupo DIA. En el mismo, además de establecerse el procedimiento y la metodología para la gestión de los riesgos fiscales, se definen roles y responsabilidades para la correcta administración de dichos riesgos.
- El diseño de un Sistema de Control y Gestión de Riesgos Fiscales, aun cuando la normativa legal estrictamente no lo exige. El objetivo de dicho Sistema es la identificación de los principales riesgos fiscales para su evaluación y prevención. Para ello:

- Se definen controles dentro de los distintos procesos fiscales que quedan documentados a través de matrices de riesgos y controles (más del 90% de los controles definidos son claves).
- Se evalúan los controles establecidos con una periodicidad anual, a través de SAP GRC.
- Además de la mención obligatoria del control y la gestión de los riesgos fiscales que se hace en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, los resultados de la monitorización anual del Sistema de Control y Gestión del Riesgo Fiscal son reportados a la Comisión de Auditoría del Consejo de Administración.

	Beneficios generados antes de impuestos (miles de euros)	Impuestos pagados (miles de euros)
ARGENTINA	-4.694	-3.290
BRASIL	-8.408	-7.753
ESPAÑA	-81.657	-6.107
PORTUGAL	-17.184	-1.694

Los beneficios e impuestos de Paraguay (156.000 y 0 euros, respectivamente) consolidan con Argentina; los beneficios e impuestos de Suiza (42.000 y -8.000 euros, respectivamente) consolidan con España.

Alianzas con terceros para hacer frente a los desafíos globales

El diálogo y la colaboración de Grupo DIA con terceros tiene lugar respetando siempre el Código Ético de la empresa y el espíritu de la Política de Relaciones Externas. Aunque DIA cuenta con una agenda institucional propia, es consciente de que muchos de los retos globales que el sector y la sociedad tienen por delante requieren de la participación coordinada de distintos actores. Por ello, y en pro de la transparencia, se detallan a continuación las asociaciones sectoriales en las que Grupo DIA participa en todo el mundo (102-13):

- Eurocommerce: DIA cuenta con representación en la patronal europea de la distribución a través de su participación en ASEDAS.
- ASEDAS (Asedás Asociación Española de Distribuidores de Autoservicio y Supermercados): La compañía forma parte de la Junta Directiva.
- CEDAC (Consejo de Empresas de Distribución y Alimentación de Cataluña): La compañía forma parte de la Junta Directiva.
- Red Española de Pacto Mundial: Grupo DIA es socio desde 2012.
- Ecoembes: Grupo DIA es socio fundador y miembro del Consejo de Administración.
- AECOC: La Asociación Española de Fabricantes y Distribuidores. Grupo DIA forma parte del Consejo de Administración a través de su Consejero Delegado.
- CEL (Centro Español de Logística): Grupo DIA está presente desde 1995 y ocupa la vicepresidencia de la Junta Directiva.
- PACKNET (Plataforma Tecnológica Española de Envase y Embalaje): Grupo DIA es socio fundador.
- AEA (Agencia Española de Anunciantes): Grupo DIA es socio desde 2001.
- AGERS (Asociación Española de Gerencia de Riesgos y Seguros).
- IGREA (Iniciativa de Gerentes de Riesgos Españoles Asociados).
- Expofranquicia: Grupo DIA es miembro del Comité Organizador.
- Asociación Española de Franquiciadores: Grupo DIA es socio de pleno derecho desde 1992 y vocal en la Junta Directiva.
- AUTELSI (Asociación Española de Usuarios de Telecomunicaciones y de la Sociedad de la Información).
- ISMS FORUM (La Asociación Española para el Fomento de la Seguridad de la Información).
- ISACA (Information Systems Audit and Control Association).
- AERI (Asociación Española de Relaciones con Inversores): Grupo DIA es socio desde 2012 y ocupa un el puesto de Tesorería.
- AOP (Asociación de Operadores para la Portabilidad): Grupo DIA es socio desde 2009.

- APED (Associação Portuguesa de Empresas de Distribuição): Es la patronal de supermercados en Portugal.
- APF (Associação Portuguesa de Franchisin): La asociación de franquicias en Portugal.
- ASU (Asociación de Supermercados Unidos): Es la patronal de supermercados en Argentina.

Grupo DIA con cuenta con el conveniente registro como lobby empresarial para su interlocución con la Unión Europea, aunque en 2017 esta actividad solo ha tenido lugar a través de sus patronales en España y Portugal.

Para mantener su compromiso con la responsabilidad y el respeto por el entorno en el que opera y con las personas con las que trabaja, como se ha dicho antes, DIA colabora con distintas entidades y asociaciones sin ánimo de lucro para desarrollar acciones solidarias (102-12). En 2018, la Compañía ha centrado nuevamente sus proyectos sociales en hacer llegar la alimentación al mayor número de personas posibles, en línea con la actividad principal del negocio y lo que más eficientemente sabe hacer. Además, en España, Grupo DIA ha mantenido en su patrocinio con la Federación Española de Baloncesto. En virtud de este patrocinio, se han puesto en marcha diferentes proyectos relacionados con las causas con las que la empresa se siente más identificada: la promoción del deporte, la igualdad y el apoyo a la infancia más vulnerable. A su vez, Argentina, Brasil y Portugal han invertido en diferentes programas de sensibilización social tanto para empleados como para clientes de todo el mundo.

La siguiente es una lista no exhaustiva con algunas de las iniciativas promovidas o participadas por Grupo DIA en las distintas regiones.

Argentina	Brasil	España	Portugal
Día del Niño: Sumemos sonrisas	Carrera de los sueños en favor de niños con cáncer	Meriendas junto a la Cruz Roja en Galicia y Extremadura para menores en riesgo de exclusión	Proyecto "Futebol de rua da CAIS"
Campaña Ponete el guardapolvo	Campaña de Recogida de Ropa entre empleados en Brasil	Campaña de Menores sin alcohol, un reto de todos	Apoyo a los incendios de Portugal
	Un golazo de Solidaridad	II Carrera contra la Pobreza infantil junto a Save the Children en Sevilla	
Campaña Navidad es Compartir	DIA de hacer el Bien en la lucha contra el hambre	VIII Carrera contra las Enfermedades Raras en Madrid	
	Regalos de navidad para los niños en Brasil	Marchas familiares solidarias en Avilés y Gijón en favor de la población más necesitada	

Cabe destacar que las aportaciones dinerarias de Grupo DIA a fundaciones y entidades sin ánimo de lucro se hacen siempre a cargo de proyectos concretos como los mencionados anteriormente.

BASES PARA EL ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA E ÍNDICE GRI

El Informe de Gestión de Grupo DIA integra su información financiera, y no financiera inspirándose en las recomendaciones de la "Guía para la Elaboración del Informe de Gestión de las Entidades Cotizadas" de la CNMV y los requisitos de la nueva Ley 11/2018 de información no financiera del 28 de diciembre de 2018. Así, este enfoque "integrado" incorpora, a la información requerida para comprender la evolución, los resultados y la situación financiera del Grupo, aquella necesaria para comprender el impacto de la actividad de Grupo DIA respecto a cuestiones medioambientales, sociales y relativas a los empleados.

El Estado de Información no Financiera posee carácter anual (102-52) y hace referencia a datos consolidados procedentes del conjunto de la Compañía¹¹ para la totalidad de 2018¹² (102-50).

Esta información se presenta de acuerdo con la opción 'core' de Global Reporting Standards (102-54), como ya se hizo el año pasado en el Informe de Negocio y Sostenibilidad (102-51). A continuación se proporciona un índice GRI que facilita encontrar los indicadores clave a lo largo del texto¹³. El informe aporta la información para comprender la evolución del desempeño no financiero para aquellos indicadores o asuntos para los que se cuenta con un histórico previo. Los datos que han tenido que ser estimados por falta de registros a fecha de cierre son convenientemente señalados. Las omisiones, si éstas superan el 5% del dato, también aparecen indicadas.

Para cuestiones de tipo general sobre este informe, los distintos grupos de interés pueden dirigirse a la Dirección de Relaciones Externas y RSC en Jacinto Benavente 2A, 28232 las Rozas de Madrid o a comunicacion@diagroup.com y rsc@diagroup.com (102-53).

Equivalencia Ley 11/2018, que modifica el artículo 49 del Código de Comercio, con el estándar internacional de reporte GRI: Global Reporting Standard

Ámbito	Contenidos	Estándares GRI	Material para DIA	Alcance	Página
Modelo de negocio	Breve descripción del modelo de negocio del grupo, que incluirá: 1.) su entorno empresarial, 2.) su organización, 3.) presencia geográfica, 4.) sus objetivos y estrategias, 5.) los principales factores y tendencias que pueden afectar a su futura evolución.	102-2, 102-6	Sí	Global	2A, 13B
Políticas	Una descripción de las políticas que aplica el grupo respecto a dichas cuestiones, que incluirá: 1.) los procedimientos de diligencia debida aplicados para la identificación, evaluación, prevención y atenuación de riesgos e impactos significativos 2.) los procedimientos de verificación y control, incluyendo qué medidas se han adoptado.	GRI 103: Desempeño dimensión económica, ambiental y social	Sí	Global	11B-38B
Resultados de las políticas	Los resultados de esas políticas, debiendo incluir indicadores clave de resultados no financieros pertinentes que permitan:	GRI 103: Desempeño dimensión económica, ambiental y social	Sí	Global	11B-38B

¹¹ El presente informe no incluye en sus datos consolidados la actividad procedente de Finandia E.F.C., S.A.U.. A efectos e desempeño no financiero, que cuenta con 8 empleados. La filial suiza DIA World Trade, que cuenta con menos de 5 empleados, consolida como 'España'; la sociedad DIA Paraguay S.A, con un empleado, consolida como 'Argentina' (102-48). Asimismo, las actividades de Clarel y Max Descuento en España y Portugal se muestran discontinuadas y reexpresadas por estar pendientes para su venta. Ambos negocios cuentan con 3.709 empleados respectivamente que sí se contabilizan.

¹² El desempeño final de ciertos indicadores del área medioambiental han tenido que ser estimados, dada la imposibilidad de recibir la información relativa a los consumos del último mes(es). Cuando así ha sido, se comunica de manera acorde en el indicador.

¹³ El grado de cumplimiento de este informe con los estándares de Global Reporting Initiative (GRI) está siendo verificado externamente por PriceWaterhouseCoopers (102-56).

KPIs	1.) el seguimiento y evaluación de los progresos y 2.) que favorezcan la comparabilidad entre sociedades y sectores, de acuerdo con los marcos nacionales, europeos o internacionales de referencia utilizados para cada materia.				
Gestión de riesgos	Los principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del grupo, entre ellas, cuando sea pertinente y proporcionado, sus relaciones comerciales, productos o servicios que puedan tener efectos negativos en esos ámbitos, y *cómo el grupo gestiona dichos riesgos, *explicando los procedimientos utilizados para detectarlos y evaluarlos de acuerdo con los marcos nacionales, europeos o internacionales de referencia para cada materia. *Debe incluirse información sobre los impactos que se hayan detectado, ofreciendo un desglose de los mismos, en particular sobre los principales riesgos a corto, medio y largo plazo.	102-15	Sí	Global	6B
Cuestiones medioambientales	Global Medio Ambiente 1.) Información detallada sobre los efectos actuales y previsibles de las actividades de la empresa en el medio ambiente y en su caso, la salud y la seguridad, los procedimientos de evaluación o certificación ambiental; 2.) Los recursos dedicados a la prevención de riesgos ambientales; 3.) La aplicación del principio de precaución, la cantidad de provisiones y garantías para riesgos ambientales.	GRI 103: Dimensión ambiental, 102-11, 307-1	Sí (OP3. Ecoeficiencia)	Global	30B-37B, 6B, 31B
	Contaminación				

	1.) Medidas para prevenir, reducir o reparar las emisiones de carbono que afectan gravemente el medio ambiente;	GRI 103: Enfoque de gestión emisiones, 305-1, 305-2, 305-5, 305-6	Sí (OP3. Ecoeficiencia)	Global	35B-37B
	2.) Teniendo en cuenta cualquier forma de contaminación atmosférica específica de una actividad, incluido el ruido y la contaminación lumínica.				
	Economía circular y prevención y gestión de residuos				
	Residuos: Medidas de prevención, reciclaje, reutilización, otras formas de recuperación y eliminación de desechos;	GRI 103: Enfoque de gestión residuos, 306-2	Sí (OP3. Ecoeficiencia)	Global	33B-35B
	Acciones para combatir el desperdicio de alimentos.	GRI 103: Enfoque de gestión residuos	Sí (OP4. Desperdicio alimentario)	Global	33B-35B
	Uso sostenible de los recursos				
	El consumo de agua y el suministro de agua de acuerdo con las limitaciones locales;		No material	Global	
	Consumo de materias primas y las medidas adoptadas para mejorar la eficiencia de su uso;	301-1	Sí (OP3. Ecoeficiencia)	Global	33B
	Consumo, directo e indirecto, de energía, medidas tomadas para mejorar la eficiencia energética y el uso de energías renovables.	GRI 103: Enfoque de gestión energía, 302-1	Sí (OP3. Ecoeficiencia)	Global	35B-37B
	Cambio Climático				
	Los elementos importantes de las emisiones de gases de efecto invernadero generados como resultado de las actividades de la empresa, incluido el uso de los bienes y servicios que produce;	GRI 103: Enfoque de gestión emisiones y energía,	Sí (OP3. Ecoeficiencia)	Global	35B-37B
	Las medidas adoptadas para adaptarse a las consecuencias del cambio climático;				
	Las metas de reducción establecidas voluntariamente a medio y largo plazo para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero y los medios implementados para tal fin.				
	Protección de la biodiversidad				
	Medidas tomadas para preservar o restaurar la		No material	Global	

Cuestiones sociales y relativas al personal	biodiversidad;				
	Impactos causados por las actividades u operaciones en áreas protegidas.		No material	Global	
	Empleo				
	Número total y distribución de empleados por sexo, edad, país y clasificación profesional;	102-8, 405-1	Sí (RH2. Prácticas laborales)	Global	21B, 27B, 24B
	Número total y distribución de modalidades de contrato de trabajo,	102-8	Sí (RH2. Prácticas laborales)	Global	21B, 27B
	Promedio anual de contratos indefinidos, de contratos temporales y de contratos a tiempo parcial por sexo, edad y clasificación profesional,	102-8	Sí (RH2. Prácticas laborales)	Global	21B, 27B
	Número de despidos por sexo, edad y clasificación profesional;	401-1	Sí (RH2. Prácticas laborales)	Global	23B
	Las remuneraciones medias y su evolución desagregados por sexo, edad y clasificación profesional o igual valor;	405-2	Sí (RH2. Prácticas laborales)	Global	25B
	Brecha salarial, la remuneración puestos de trabajo iguales o de media de la sociedad,	405-2	Sí (RH3. Igualdad de género)	Global	25B
	La remuneración media de los consejeros y directivos, incluyendo la retribución variable, dietas, indemnizaciones, el pago a los sistemas de previsión de ahorro a largo plazo y cualquier otra percepción desagregada por sexo,	GRI 103: Enfoque de gestión diversidad e igualdad	Sí (RH3. Igualdad de género)	Global	24B, 25B
	Implantación de políticas de desconexión laboral,	GRI 103: Enfoque de gestión empleo	Sí (RH2. Prácticas laborales)	Global	20B-23B
	Empleados con discapacidad.	405-1	Sí (RH2. Prácticas laborales)	Global	24B
	Organización del trabajo				
	Organización del tiempo de trabajo	GRI 103: Enfoque de gestión empleo	Sí (RH2. Prácticas laborales)	Global	20B-23B
	Número de horas de absentismo	403-2	Sí (RH2. Prácticas laborales)	Global	26B
	Medidas destinadas a facilitar el disfrute de la conciliación y fomentar el ejercicio corresponsable de estos por parte de ambos progenitores.	GRI 103: Enfoque de gestión empleo	Sí (RH3. Igualdad de género)	Global	20B-23B
	Salud y seguridad				

	Condiciones de salud y seguridad en el trabajo;	GRI 103: Enfoque de gestión salud y seguridad en el trabajo	Sí (RH4. Seguridad y salud)	Global	26B
	Accidentes de trabajo, en particular su frecuencia y gravedad, enfermedades profesionales; desagregado por sexo.	403-2, 403-3	Sí (RH4. Seguridad y salud)	Global	26B
	Relaciones sociales				
	Organización del diálogo social, incluidos procedimientos para informar y consultar al personal y negociar con ellos;	GRI 103: Enfoque de gestión empleo	Sí (RH2. Prácticas laborales)	Global	20B-23B
	Porcentaje de empleados cubiertos por convenio colectivo por país;	102-41	Sí (RH2. Prácticas laborales)	Global	26B
	El balance de los convenios colectivos, particularmente en el campo de la salud y la seguridad en el trabajo.	403-4	Sí (RH2. Prácticas laborales)	Global	26B
	Formación				
	Las políticas implementadas en el campo de la formación;	GRI 103: Enfoque de gestión formación	Sí (RH1. Desarrollo del capital humano)	Global	27B
	La cantidad total de horas de formación por categorías profesionales.	404-1	Sí (RH1. Desarrollo del capital humano)	Global	27B
	Accesibilidad universal de las personas con discapacidad				
	Igualdad				
	Medidas adoptadas para promover la igualdad de trato y de oportunidades entre mujeres y hombres; Planes de igualdad (Capítulo III de la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo, para la igualdad efectiva de mujeres y hombres), medidas adoptadas para promover el empleo, protocolos contra el acoso sexual y por razón de sexo, la integración y la accesibilidad universal de las personas con discapacidad;	GRI 103: Enfoque diversidad e igualdad de oportunidades	Sí (RH3. Igualdad de género)	Global	24B, 25B
	La política contra todo tipo de discriminación y, en su caso, de gestión de la diversidad.		Sí (RH3. Igualdad de género)	Global	
			Sí (GC2. Ética y cumplimiento)	Global	
Derechos humanos	Aplicación de procedimientos de diligencia debida en materia de derechos humanos;	GRI 103: Enfoque de gestión No discriminación, Trabajo Infantil,	No material	Global	24B, 25B

	Prevención de los riesgos de vulneración de derechos humanos y, en su caso, medidas para mitigar, gestionar y reparar posibles abusos cometidos;	Trabajo forzoso	No material	Global	
	Denuncias por casos de vulneración de derechos humanos;		No material	Global	
	Promoción y cumplimiento de las disposiciones de los convenios fundamentales de la Organización Internacional del Trabajo relacionadas con el respeto por la libertad de asociación y el derecho a la negociación colectiva;	406-1, 102-16, 102-17, 102-41	No material	Global	11B, 24B, 26B
	La eliminación de la discriminación en el empleo y la ocupación;		No material	Global	
	La eliminación del trabajo forzoso u obligatorio;	409-1, 102-16, 102-17	No material	Global	11B, 24B, 26B
	La abolición efectiva del trabajo infantil.	408-1, 102-16, 102-17	No material	Global	11B, 24B, 26B
Corrupción y soborno	Medidas adoptadas para prevenir la corrupción y el soborno;	GRI 103: Enfoque de gestión Anticorrupción, 205-2, 205-3	Sí (GC2. Ética y cumplimiento)	Global	11B-13B
	Medidas para luchar contra el blanqueo de capitales,	205-2	No material	Global	12B
	Aportaciones a fundaciones y entidades sin ánimo de lucro.	102-12	Sí (GC2. Ética y cumplimiento)	Global	41B
Sociedad	Compromisos de la empresa con el desarrollo sostenible				
	El impacto de la actividad de la sociedad en el empleo y el desarrollo local;	GRI 103: Enfoque de gestión Cumplimiento socioeconómico, Prácticas de adquisición, 419-1, 204-1, 102-12	No material	Global	30B, 38B, 41B
	El impacto de la actividad de la sociedad en las poblaciones locales y en el territorio;		No material	Global	
	Las relaciones mantenidas con los actores de las comunidades locales y las modalidades del diálogo con estos;	102-43	No material	Global	14B, 31B
	Las acciones de asociación o patrocinio.	102-12, 102-13	No material	Global	40B, 41B
	Subcontratación y proveedores				
	* La inclusión en la política de compras de cuestiones sociales, de igualdad de género y ambientales;	GRI 103: Enfoque de gestión Evaluación ambiental y social de proveedores, 102-9, 308-1, 414-1	No material	Global	29B-31B
	* Consideración en las relaciones con proveedores y subcontratistas de su responsabilidad social y ambiental;				

	Sistemas de supervisión y auditorías y resultados de las mismas.		No material	Global	
	Consumidores				
	Medidas para la salud y la seguridad de los consumidores;	GRI 103: Enfoque de gestión Salud y Seguridad de los clientes	Sí (AP1. Calidad y seguridad alimentaria)	Global	30B
	Sistemas de reclamación, quejas recibidas y resolución de las mismas.	416-1, 416-2	Sí (CO1. Información y protección al consumidor)	Global	30B
	Información fiscal				
	Beneficios obtenidos país por país, impuestos sobre beneficios pagados	GRI 103: Enfoque de gestión Desempeño Económico	Sí (GC4. Prácticas fiscales)	Global	38B, 39B
Otra información significativa	Subvenciones públicas recibidas	201-4	Sí (GC4. Prácticas fiscales)	Global	38B
	Otra información sobre el perfil de la compañía	102-1 a 102-13	No material	Global	2A, 1B, 6B, 13B, 21B, 27B, 29B, 31B, 40B, 41B
	Gobierno Corporativo	102-18	Sí (GC1. Sistema de Gobierno)	Global	2B
	Participación de los grupos de interés	102-40 a 102-44	Sí (GC3. Transparencia y relación con inversores; OP1. Relación con franquiciados)	Global	14B, 26B, 31B
	Otra información sobre la elaboración del documento	102-45 a 102-56	No material	Global	1B, 17B, 18B, 19B, 41B, 42B, 48B

Tabla GRI (102-55)

Índice de contenidos GRI		Página/Omisión	Alcance	Revisión externa
Contenidos Generales				
Perfil de la organización	102-1 Nombre de la organización	1B	Global	Sí
	102-2 Actividades, marcas, productos y servicios	2A, 13B	Global	Sí
	102-3 Ubicación de la sede	1B	Global	Sí
	102-4 Ubicación de las operaciones	1B	Global	Sí
	102-5 Propiedad y forma jurídica	1B	Global	Sí
	102-6 Mercados servidos	2A	Global	Sí
	102-7 Tamaño de la organización	2A	Global	Sí
	102-8 Información sobre empleados y otros trabajadores	21B, 27B	Global	Sí
	102-9 Cadena de suministro	29B	Global	Sí
	102-10 Cambios significativos en la organización y su cadena de suministro	29B	Global	Sí

	102-11 Principio o enfoque de precaución	6B, 31B	Global	Sí
	102-12 Iniciativas externas	41B	Global	Sí
	102-13 Afiliación a asociaciones	40B	Global	Sí
Estrategia	102-14 Declaración de altos ejecutivos responsables de la toma de decisiones	1A	Global	Sí
	102-15 Principales impactos, riesgos y oportunidades	6B	Global	Sí
Ética e integridad	102-16 Valores, principios, estándares y normas de conducta	24B, 26B	Global	Sí
	102-17 Mecanismos de asesoramiento y preocupaciones éticas	11B, 24B, 26B	Global	Sí
Gobernanza	102-18 Estructura de gobernanza	2B	Global	Sí
Participación de los grupos de interés	102-40 Lista de grupos de interés	14B	Global	Sí
	102-41 Acuerdos de negociación colectiva	26B	Global	Sí
	102-42 Identificación y selección de grupos de interés	14B	Global	Sí
	102-43 Enfoques para la participación de los grupos de interés	14B, 31B	Global	Sí
	102-44 Temas y preocupaciones clave mencionados	14B	Global	Sí
Prácticas para la elaboración de informes	102-45 Entidades incluidas en los estados financieros consolidados	1B	Global	Sí
	102-46 Definición de los contenidos de los informes y las Cobertura del tema	17B	Global	Sí
	102-47 Lista de los temas materiales	18B	Global	Sí
	102-48 Reexpresión de la información	41B	Global	Sí
	102-49 Cambios en la elaboración de informes	19B	Global	Sí
	102-50 Período objeto del informe	41B	Global	Sí
	102-51 Fecha del último informe	41B	Global	Sí
	102-52 Ciclo de elaboración de informes	41B	Global	Sí
	102-53 Punto de contacto para preguntas sobre el informe	42B	Global	Sí
	102-54 Declaración de elaboración del informe de conformidad con los Estándares GRI	41B	Global	Sí
	102-55 Índice de contenido de GRI	48B	Global	Sí
	102-56 Verificación externa	41B	Global	Sí
GRI Estándar	Contenido	Página/Omisión	Alcance	Revisión Externa
Temas materiales				
DIMENSIÓN ECONÓMICA				
Desempeño económico				
GRI 103: Enfoque de gestión	103-1 Explicación del tema material y su Cobertura	38B,39B	Global	Sí
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	38B,39B	Global	Sí
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	38B,39B	Global	Sí
GRI 201: Desempeño económico	201-1 Valor económico directo generado y distribuido	38B	Global	Sí
	201-4 Asistencia financiera recibida del gobierno	38B	Global	Sí
Prácticas de adquisición				
GRI 103: Enfoque de gestión	103-1 Explicación del tema material y su Cobertura	30B	Global	Sí
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	30B	Global	Sí
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	30B	Global	Sí

GRI 204: Prácticas de adquisición	204-1 Proporción de gasto en proveedores locales	30B	Global	Sí
Anticorrupción				
GRI 103: Enfoque de gestión	103-1 Explicación del tema material y su Cobertura	11B-13B	Global	Sí
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	11B-13B	Global	Sí
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	11B-13B	Global	Sí
GRI 205: Anticorrupción	205-2 Comunicación y formación sobre políticas y procedimientos anticorrupción	12B	Global	Sí
	205-3 Casos de corrupción confirmados y medidas tomadas	12B	Global	Sí
DIMENSIÓN AMBIENTAL				
Desempeño ambiental				
GRI 103: Enfoque de gestión	103-1 Explicación del tema material y su Cobertura	32,33B	Global	Sí
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	32,33B	Global	Sí
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	32,33B	Global	Sí
GRI 301: Materiales	301-1 Materiales utilizados por peso o volumen	33B	Global	Sí
Energía				
GRI 103: Enfoque de gestión	103-1 Explicación del tema material y su Cobertura	35B-37B	Global	Sí
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	35B-37B	Global	Sí
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	35B-37B	Global	Sí
GRI 302: Energía	302-1 Consumo energético dentro de la organización	36B	Global	Sí
Emisiones				
GRI 103: Enfoque de gestión	103-1 Explicación del tema material y su Cobertura	35B-37B	Global	Sí
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	35B-37B	Global	Sí
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	35B-37B	Global	Sí
GRI 305: Emisiones	305-1 Emisiones directas de GEI (alcance 1)	36B	Global	Sí
	305-2 Emisiones indirectas de GEI al generar energía (alcance 2)	36B	Global	Sí
	305-5 Reducción de las emisiones de GEI	36B	Global	Sí
	305-6 Emisiones de sustancias que agotan la capa de ozono (SAO)	36B	Global	Sí
Efluentes y residuos				
GRI 103: Enfoque de gestión	103-1 Explicación del tema material y su Cobertura	33B-35B	Global	Sí
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	33B-35B	Global	Sí
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	33B-35B	Global	Sí
GRI 306: Efluentes y residuos	306-2 Residuos por tipo y método de eliminación	33B	Global	Sí
Cumplimiento ambiental				
GRI 103: Enfoque de gestión	103-1 Explicación del tema material y su Cobertura	31B	Global	Sí
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	31B	Global	Sí
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	31B	Global	Sí
GRI 307: Cumplimiento ambiental	307-1 Incumplimiento de la legislación y normativa ambiental	31B	Global	Sí
Evaluación ambiental de proveedores				
GRI 103: Enfoque de	103-1 Explicación del tema material y su Cobertura	30B, 31B	Global	Sí

gestión	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	30B, 31B	Global	Sí
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	30B, 31B	Global	Sí
GRI 308: Evaluación ambiental de proveedores	308-1 Nuevos proveedores que han pasado filtros de evaluación y selección de acuerdo con los criterios ambientales	31B	Global	Sí
DIMENSIÓN SOCIAL				
Empleo				
GRI 103: Enfoque de gestión	103-1 Explicación del tema material y su Cobertura	20B-23B	Global	Sí
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	20B-23B	Global	Sí
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	20B-23B	Global	Sí
GRI 401: Empleo	401-1 Nuevas contrataciones de empleados y rotación de personal	23B	Global	Sí
Salud y seguridad en el trabajo				
GRI 103: Enfoque de gestión	103-1 Explicación del tema material y su Cobertura	26B	Global	Sí
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	26B	Global	Sí
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	26B	Global	Sí
GRI 403: Salud y seguridad en el trabajo	403-2 Tipos de accidentes y tasas de frecuencia de accidentes, enfermedades profesionales, días perdidos, absentismo y número de muertes por accidente laboral o enfermedad profesional	26B	Global	Sí
	403-3 Trabajadores con alta incidencia o alto riesgo de enfermedades relacionadas con su actividad	26B	Global	Sí
	403-4: Temas de salud y seguridad tratados en acuerdos formales con sindicatos	26B	Global	Sí
Formación y enseñanza				
GRI 103: Enfoque de gestión	103-1 Explicación del tema material y su Cobertura	27B	Global	Sí
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	27B	Global	Sí
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	27B	Global	Sí
GRI 404: Formación y enseñanza	404-1 Media de horas de formación al año por empleado	27B	Global	Sí
Diversidad e igualdad de oportunidades				
GRI 103: Enfoque de gestión	103-1 Explicación del tema material y su Cobertura	24B, 25B	Global	Sí
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	24B, 25B	Global	Sí
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	24B, 25B	Global	Sí
GRI 405: Diversidad e igualdad de oportunidades	405-1 Diversidad en órganos de gobierno y empleado	24B	Global	Sí
	405-2 Ratio del salario base y de la remuneración de mujeres frente a hombres	25B	Global	Sí
No discriminación				
GRI 103: Enfoque de gestión	103-1 Explicación del tema material y su Cobertura	24B, 25B	Global	Sí
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	24B, 25B	Global	Sí
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	24B, 25B	Global	Sí
GRI 406: No discriminación	406-1 Casos de discriminación y acciones correctivas emprendidas	24B	Global	Sí
Trabajo infantil				
GRI 103: Enfoque de gestión	103-1 Explicación del tema material y su Cobertura	26B	Global	Sí
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	26B	Global	Sí
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	26B	Global	Sí

GRI 408: Trabajo infantil	408-1 Operaciones y proveedores con riesgo significativo de casos de trabajo infantil	26B	Global	Sí
Trabajo forzoso u obligatorio				
GRI 103: Enfoque de gestión	103-1 Explicación del tema material y su Cobertura	26B	Global	Sí
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	26B	Global	Sí
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	26B	Global	Sí
GRI 409: Trabajo forzoso u obligatorio	409-1 Operaciones y proveedores con riesgo significativo de casos de trabajo forzoso u obligatorio	26B	Global	Sí
Evaluación social de los proveedores				
GRI 103: Enfoque de gestión	103-1 Explicación del tema material y su Cobertura	30B, 31B	Global	Sí
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	30B, 31B	Global	Sí
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	30B, 31B	Global	Sí
GRI 414: Evaluación social de los proveedores	414-1 Nuevos proveedores que han pasado filtros de selección de acuerdo con los criterios sociales	31B	Global	Sí
Salud y seguridad de los clientes				
GRI 103: Enfoque de gestión	103-1 Explicación del tema material y su Cobertura	30B	Global	Sí
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	30B	Global	Sí
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	30B	Global	Sí
GRI 416: Salud y seguridad de los clientes	416-1 Evaluación de los impactos en la salud y seguridad de las categorías de productos o servicios	30B	Global	Sí
	416-2 Casos de incumplimiento relativos a los impactos en la salud y seguridad de las categorías de productos y servicios	30B	Global	Sí
Marketing y etiquetado				
GRI 103: Enfoque de gestión	103-1 Explicación del tema material y su Cobertura	19B, 20B	Global	Sí
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	19B, 20B	Global	Sí
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	19B, 20B	Global	Sí
GRI 417: Marketing y etiquetado	417-2 Casos de incumplimiento relacionados con la información y el etiquetado de productos y servicios	20B	Global	Sí
Cumplimiento socioeconómico				
GRI 103: Enfoque de gestión	103-1 Explicación del tema material y su Cobertura	38B	Global	Sí
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	38B	Global	Sí
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	38B	Global	Sí
GRI 419: Cumplimiento socioeconómico	419-1 Incumplimiento de las leyes y normativas en los ámbitos social y económico	38B	Global	Sí