Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. y sociedades dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2017

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2017

(Junto con el Informe de Auditoría)

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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas emitido por un Auditor Independiente

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

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Distribuidora Internacional de Alimentación S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

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 consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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.

KPMG Auditores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza
Paseo de la Castellana, 259C - 28046 Madrid

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº S0702, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Censores Jurados de Cuentas con el nº 10
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 90, Sec. 8, H. M-188.007, Inscrip. 9
N.I.F. B-78510153

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 consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Recuperabilidad de activos por impuestos diferidos Véase Nota 3v) y 17 de las cuentas anuales consolidadas	
Cuestión clave de la auditoría	*Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría*
El Grupo tiene registrado en el epígrafe Activos por impuestos diferidos un importe de 219.905 miles de euros correspondiente principalmente a bases imponibles negativas pendientes de compensar por el grupo fiscal español. El reconocimiento de activos por impuesto diferido implica un elevado grado de juicio por parte de los administradores respecto a la evaluación de la cuantificación, probabilidad y suficiencia de las ganancias fiscales futuras necesarias para su compensación, las reversiones futuras de las diferencias temporarias imponibles existentes y, en su caso, las oportunidades de planificación fiscal consideradas por el Grupo. Debido al 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, así como la incertidumbre asociada a la recuperación de los importes registrados como activos por impuesto diferidos y el plazo previsto para su recuperación, consideramos esta cuestión como una cuestión clave de nuestra auditoría del ejercicio actual.	Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, en el contexto de nuestra auditoría, hemos: – evaluado del diseño e implementación de los controles asociados al proceso de estimación de la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido. – evaluado la razonabilidad de los criterios así como de las principales hipótesis contempladas por el Grupo en la estimación de las ganancias fiscales futuras necesarias para su compensación. – solicitado a los asesores fiscales del Grupo 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 el Grupo por parte de la Dirección General de Tributos. – contrastado las previsiones de resultados que han servido de base para el reconocimiento de las bases imponibles negativas con los resultados reales obtenidos y evaluado la razonabilidad del periodo de tiempo en el que el Grupo prevé compensar los citados activos. – evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas en relación con la recuperabilidad de los citados activos por impuestos diferido cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.

Valor recuperable de activos no corrientes sujetos a amortización o depreciación Véase Nota 3j), 5 y 6.1 de las cuentas anuales consolidadas	
Cuestión clave de la auditoría	*Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría*
El Grupo tiene inmovilizado material por valor de 1.363.963 miles de euros, y un fondo de comercio por importe de 553.129 miles de euros. Existe un riesgo de que el valor contable de los activos asignados a las unidades generadoras de efectivo, sea superior a su valor recuperable en aquellas tiendas en las que existe un empeoramiento de la situación financiera. A efectos del cálculo del deterioro de valor del inmovilizado material, éste se encuentra asignado a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) correspondientes, que en el caso del Grupo DIA se determina a nivel de tienda. Durante el ejercicio 2017 el Grupo ha reconocido un deterioro de valor del inmovilizado material de 8.032 miles de euros y de los fondos de comercio asignados a tiendas por importe de 4.590 miles de euros. En el caso del fondo de comercio, éste se encuentra asignado a entidades del segmento Iberia, fundamentalmente a las entidades Grupo el Arbol Distribución y Supermercados S.A. y Twins Alimentación S.A, siendo por tanto dichas entidades las unidades generadoras de efectivo a efectos de analizar la recuperabilidad del fondo de comercio, que debe realizarse año a año con independencia de que existan o no indicadores de deterioro. El Grupo estima, en cada fecha de cierre, el valor recuperable del fondo de comercio y de los activos de las tiendas para las que existen indicios de deterioro de valor. El valor recuperable se determina considerando el valor en uso de las unidades generadoras de efectivo, según corresponda. Para la estimación de dicho valor, el Grupo ha utilizado técnicas de valoración que requieren el ejercicio de juicio por parte de los administradores y el uso de hipótesis y estimaciones. Debido a la incertidumbre asociada a las citadas estimaciones se ha considerado una cuestión clave de nuestra auditoría del ejercicio actual.	Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, en el contexto de nuestra auditoría, hemos: – evaluado el diseño e implementación de los controles vinculados al proceso de valoración de los activos de las tiendas y del fondo de comercio. – evaluado la eficacia operativa de determinados controles relativos a la integridad de la información fuente utilizada en el proceso de estimación del deterioro de valor de las tiendas. – analizado la razonabilidad de los indicadores de deterioro de valor de las tiendas, identificados por el Grupo. – evaluado la razonabilidad de la metodología empleada en el cálculo del valor en uso y las principales hipótesis consideradas, con la involucración de nuestros especialistas en valoración. – contrastado la coherencia de las estimaciones de crecimiento de los flujos de efectivo futuro previstas en el cálculo del valor en uso con el presupuesto aprobado por el Consejo. – para el fondo de comercio, así como para una muestra de tiendas seleccionadas, hemos contrastado las previsiones de flujos estimadas en ejercicios anteriores con los flujos reales obtenidos. – evaluado la sensibilidad de determinadas hipótesis ante cambios que pueden considerarse razonables. – evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2017 cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión consolidado 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 consolidado, 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 consolidado, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo 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 consolidado 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 consolidado y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 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 consolidadas

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

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo 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 citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente 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 consolidadas, 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 del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, 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 del Grupo 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 consolidadas 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 el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad dominante 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 Sociedad dominante 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 Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 21 de febrero de 2018.

Periodo de contratación

La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2017 nos nombró como auditores del Grupo por un año para el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2017. 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 Caminero
Inscrito en el R.O.A.C: nº 20.411

21 de febrero de 2018

Informe financiero

Cuentas anuales consolidadas

Estado de situación financiera consolidado

Al 31 de diciembre de 2017. (Expresado en miles de euros).

ACTIVO	NOTAS	2016	2017
Inmovilizado material	5	1.469.078	1.363.963
Fondo de comercio	6,1	557.818	553.129
Otros activos intangibles	6,2	37.505	42.709
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	9	185	974
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8,1	69.345	73.084
Otros activos financieros no corrientes	8,2	58.657	75.013
Créditos al consumo de actividades financieras	8,3	401	-
Activos por impuesto diferido	17	270.164	253.983
Activos no corrientes		**2.463.153**	**2.362.855**
Existencias	11	669.592	569.644
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8,1	167.279	221.846
Créditos al consumo de actividades financieras	8,3	6.220	1.070
Activos por impuestos corrientes	17	71.087	64.717
Activos por impuestos sobre ganancias corrientes	17	8.832	369
Otros activos financieros corrientes	8,2	19.734	18.430
Otros activos	10	8.140	7.387
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12	364.600	340.193
		1.315.484	**1.223.656**
Activos no corrientes mantenidos para la venta	13		39.663
Activos corrientes		**1.315.484**	**1.263.319**
TOTAL ACTIVO		**3.778.637**	**3.626.174**

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	NOTAS	2016	2017
Capital	14,1	62.246	62.246
Reservas	14,2	261.108	304.676
Acciones propias	14,3	(66.571)	(60.359)
Otros instrumentos de patrimonio propio	14,3	21.013	10.773
Beneficio neto del periodo		174.043	109.579
Diferencias de conversion	14,7	(59.773)	(100.777)
Ajustes de valor por operaciones de cobertura		92	(55)
Patrimonio neto atribuido a tenedores de instrumentos de la dominante		**392.158**	**326.083**
Participaciones no dominantes	14,6	(60)	(100)
Total Patrimonio neto		**392.098**	**325.983**
Deuda financiera no corriente	15,1	1.062.273	961.945
Provisiones	16	45.841	42.556
Otros pasivos financieros no corrientes	15,2	2.785	2.491
Pasivos por impuesto diferido	17	-	2.206
Pasivos no corrientes		**1.110.899**	**1.009.198**
Deuda financiera corriente	15,1	180.734	269.519
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	15,3	1.859.265	1.710.828
Pasivos por impuestos corrientes	17	85.494	85.692
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	17	15.505	10.913
Otros pasivos financieros	15,4	134.642	148.865
		2.275.640	**2.225.817**
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	13	-	65.176
Pasivos corrientes		**2.275.640**	**2.290.993**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		**3.778.637**	**3.626.174**

Cuentas de resultados consolidadas

Correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2017. (Expresada en miles de euros).

CUENTA DE RESULTADOS	NOTAS	2016	2017
Importe neto de la cifra de negocios	4	8.669.257	8.620.550
Otros ingresos	19,1	126.198	155.660
Total ingresos		**8.795.455**	**8.776.210**
Consumo de mercaderias y otros consumibles	19,2	(6.767.370)	(6.808.596)
Gastos de personal	19,3	(833.643)	(808.943)
Gastos de explotación	19,4	(633.513)	(645.071)
Amortizaciones y deterioro	19,5	(240.580)	(248.799)
Pérdidas por bajas de activos	19,6	(10.811)	(17.728)
Beneficios de explotación		**309.538**	**247.073**
Ingresos financieros	19,7	11.656	4.830
Gastos financieros	19,7	(62.293)	(65.868)
Beneficio de sociedades por el método de la participación	9	93	288
Impuesto sobre beneficios	17	(69.119)	(55.350)
Beneficio después de impuestos de actividades continuadas		**189.875**	**130.973**
Pérdida de las actividades interrumpidas	13	(15.874)	(21.434)
Beneficio neto del periodo		**174.001**	**109.539**
Atribuido a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		174.043	109.579
Participaciones no dominantes		(42)	(40)
Ganancias por acción básicas y diluidas, en euros			
Beneficio del periodo de las operaciones continuadas		0,31	0,21
Pérdida de las actividades interrumpidas		(0,03)	(0,03)
Beneficio del periodo		0,28	0,18

Estado del resultado global consolidado

Correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2017. (Expresados en miles de euros).

CUENTA DE RESULTADOS	NOTAS	2016	2017
Importe neto de la cifra de negocios	4	8.669.257	8.620.550
Otros ingresos	19,1	126.198	155.660
Total ingresos		**8.795.455**	**8.776.210**
Consumo de mercaderias y otros consumibles	19,2	(6.767.370)	(6.808.596)
Gastos de personal	19,3	(833.643)	(808.943)
Gastos de explotación	19,4	(633.513)	(645.071)
Amortizaciones y deterioro	19,5	(240.580)	(248.799)
Pérdidas por bajas de activos	19,6	(10.811)	(17.728)
Beneficios de explotación		**309.538**	**247.073**
Ingresos financieros	19,7	11.656	4.830
Gastos financieros	19,7	(62.293)	(65.868)
Beneficio de sociedades por el método de la participación	9	93	288
Beneficio antes de impuestos de actividades continuadas		**258.994**	**186.323**
Impuesto sobre beneficios	17	(69.119)	(55.350)
Beneficio después de impuestos de actividades continuadas		**189.875**	**130.973**
Pérdida de las actividades interrumpidas	13	(15.874)	(21.434)
Beneficio neto del periodo		**174.001**	**109.539**
Atribuido a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		174.043	109.579
Participaciones no dominantes		(42)	(40)
Ganancias por acción básicas y diluidas, en euros			
Beneficio del periodo de las operaciones continuadas		0,31	0,21
Pérdida de las actividades interrumpidas		(0,03)	(0,03)
Beneficio del periodo		0,28	0,18

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

Correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2017. (Expresados en miles de euros).

Patrimonio atribuido a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante

	Capital escriturado	Reservas y resultados acumulados	Acciones propias	Otros instrumentos de patrimonio propio	Ajustes de valor por operaciones de cobertura	Diferencias de conversión	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
Al 31 de diciembre de 2015	62.246	386.544	(53.561)	11.647	50	(93.683)	313.243	(18)	313.225
Resultado neto del periodo	-	**174.043**	-	-	-	-	**174.043**	**(42)**	**174.001**
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos	-	-	-	-	**42**	**33.910**	**33.952**	-	**33.952**
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	33.910	33.910	-	33.910
Ajustes de valor por operaciones de cobertura	-	-	-	-	42	-	42	-	42
Resultado global total del periodo	-	**174.043**	-	-	**42**	**33.910**	**207.995**	**(42)**	**207.953**
Operaciones con socios o propietarios	-	**(125.436)**	**(13.010)**	**9.366**	-	-	**(129.080)**	-	**(129.080)**
Distribución de dividendos	-	(122.212)	-	-	-	-	(122.212)	-	(122.212)
Emisión de pagos basados en acciones	-	-	-	15.000	-	-	15.000	-	15.000
Adquisiones de acciones propias (nota 14.3 (a))	-	-	(19.903)	-	-	-	(19.903)	-	(19.903)
Entrega de acciones propias	-	(3.224)	6.893	(5.634)	-	-	(1.965)	-	(1.965)
Al 31 de diciembre de 2016	62.246	435.151	(66.571)	21.013	92	(59.773)	392.158	(60)	392.098
Resultado neto del periodo	-	**109.579**	-	-	-	-	**109.579**	**(40)**	**109.539**
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos	-	-	-	-	**(147)**	**(41.004)**	**(41.151)**	-	**(41.151)**
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	(41.004)	(41.004)	-	(41.004)

Ajustes de valor por operaciones de cobertura	-	-	-	-	(147)	-	(147)	-	(147)
Resultado global total del periodo	-	**109.579**	-	-	**(147)**	**(41.004)**	**68.428**	**(40)**	**68.388**
Operaciones con socios o propietarios	-	**(130.475)**	**6.212**	**(10.240)**	-	-	**(134.503)**	-	**(134.503)**
Distribución de dividendos	-	**(128.535)**	-	-	-	-	(128.535)	-	(128.535)
Emisión de pagos basados en acciones	-	-	-	(4.893)	-	-	(4.893)	-	(4.893)
Operaciones con acciones propias	-	(1.458)	1.458	-	-	-	-	-	-
Entrega de acciones propias	-	(559)	4.754	(5.347)	-	-	(1.152)	-	(1.152)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	77	-	-	-	-	77	-	77
Al 31 de diciembre de 2017	62.246	414.255	(60.359)	10.773	(55)	(100.777)	326.083	(100)	325.983

Estado de flujos de efectivo consolidado

Correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2017. (Expresado en miles de euros).

	NOTAS	2016	2017
Actividades de explotación			
Beneficio antes de impuestos de actividades continuadas		258.994	186.323
Resultado antes de impuestos de las actividades interrumpidas		(15.874)	(21.434)
Resultado antes de impuestos		**243.120**	**164.889**
Ajustes al resultado:		**299.334**	**282.540**
Amortización y deterioro del inmovilizado	19,5	240.580	248.799
Pérdida por bajas de activos	19,6	10.811	17.728
Beneficio por la enajenación de inmovilizado	19,1	(16.461)	(31.226)
Ingresos financieros	19,7	(11.656)	(4.830)
Gastos financieros	19,7	62.293	65.868
Variación de provisiones y subvenciones		832	984
Otros ajustes en operaciones interrumpidas	13	8.291	1.923
Otros ajustes al resultado		4.737	(16.418)
Participaciones en Pérdidas (Beneficios) de sociedades por el método de la participación neto de dividendos	9	(93)	(288)
Ajustes al capital circulante:		**285.464**	**(85.363)**
Variación en los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		(30.661)	(48.232)
Variación de existencias		(106.538)	88.349
Variación en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		431.251	(89.545)
Variación en los compromisos de créditos al consumo y refinanciación		(824)	2.212
Variación de otros activos		(2.635)	(3.607)
Variación de otros pasivos		(4.510)	(7.132)
Variación en el capital circulante por operaciones interrumpidas	13	5.443	(1.578)
Impuesto sobre ganancias corrientes cobrado (pagado)		(6.062)	(25.830)
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación		**827.918**	**362.066**

Estado de flujos de efectivo consolidado

Correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2017. (Expresado en miles de euros).

Actividades de inversión:			
Pagos por inversiones en activos intangibles	6,1 y 6,2	(5.491)	(7.234)
Gastos de desarrollo	6,2	(7.065)	(11.167)
Pagos por inversiones en inmovilizado material	5	(333.428)	(262.195)
Pagos por inversiones en instrumentos financieros		(33.124)	(25.794)
Enajenación de activos de inmovilizado material	19,6	38.302	68.204
Pagos (cobros) procedentes de otros activos financieros		2.220	(1.073)
Intereses cobrados	19,7	8.342	2.045
Flujos de inversión de actividades interrumpidas	13	(1.034)	1.724
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión		**(331.278)**	**(235.490)**
Actividades de financiación:			
Dividendos pagados a los accionistas de la Sociedad dominante	14,4	(122.212)	(128.535)
Pago por adquisición de acciones propias	14,3 a)	(19.903)	-
Importes (reembolsados) de deuda financiera	15,5	(376.598)	(373.570)
Importes procedentes de deuda financiera	15,5	300.000	405.556
Pagos procedentes de otros pasivos financieros		(6.484)	(6.622)
Intereses pagados	19,7	(61.797)	(65.683)
Flujos de financiación de actividades interrumpidas	13	6.643	(30.443)
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación		**(280.351)**	**(199.297)**
Variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo		**216.289**	**(72.721)**
Diferencias de cambio netas		**(6.316)**	**48.314**
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero	**12**	**154.627**	**364.600**
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre	**12**	**364.600**	**340.193**

Estado de situación financiera consolidado

1. Naturaleza, actividades y composicion del grupo

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

La Sociedad dominante tiene por objeto 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 del Grupo DIA. La Sociedad dominante abrió su primer establecimiento en Madrid en 1979.

Actualmente, el Grupo DIA utiliza las enseñas de DIA Market, DIA Maxi, Minipreço, La Plaza de DIA, City DIA, Clarel, Max Descuento, Cada DIA y Mais Perto.

La Sociedad es cabecera de un grupo formado por sociedades dependientes (en adelante Grupo DIA o el Grupo) que han sido consolidadas siguiendo el método de integración global, excepto las sociedades ICDC Services, Sàrl (participada por DIA World Trade, S.A. en un 50%), Distribuidora Paraguaya de Alimentos, S.A. (participada por DIA Paraguay, S.A. en un 10%), Red Libra Trading Services S.L. (participada por DIA, S.A. en un 50%) y CD Supply Innovation, S.L. (participada por DIA, S.A. en un 50%), que se contabilizan por el método de la participación.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 se han producido los siguientes cambios en el Grupo:

2017

- En el último trimestre de 2017, el Grupo DIA ha iniciado un proceso para explorar alternativas estratégicas en el negocio de su entidad financiera, Finandia, E.F.C., S.A., clasificando los activos y pasivos de esta sociedad, como mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2017, según establece la NIIF 5 (véase nota 13).
- El 4 de diciembre de 2017, Grupo DIA ha ampliado su colaboración con Casino con la creación de la sociedad CD Supply Innovation, S.L., (en adelante CDSI) con sede en Madrid y que ha comenzado 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 encargará en nombre propio, fundamentalmente, de la compra de los productos de marca propia de sus socios. También llevara 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.
- El 12 de junio de 2017 se ha constituido la sociedad DIA Portugal II, S.A., para efectos de explotación de una tienda en un mercado en Lisboa. Su capital social es de 50.000 euros, dividido en 50.000 participaciones de 1 euro de valor nominal cada uno y ha sido suscrito al 100% por la sociedad DIA Portugal, S.A.
- El 18 de abril de 2017, Grupo DIA y Grupo EROSKI han firmado un acuerdo para la creación de Red Libra Trading Services S.L., una nueva sociedad que tendrá 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 operará desde Madrid y su capital está repartido a partes iguales entre Grupo DIA y Eroski.
- En el primer trimestre de 2017, el Grupo DIA inició un proceso para explorar alternativas estratégicas en su negocio en China, clasificando los activos y pasivos de sus sociedades, DIA Tian Tian Management Consulting Service & Co. Ltd. y Shanghai DIA Retail Co. Ltd., como mantenidos para la venta. De acuerdo con la NIIF 5, la Compañía ha procedido a discontinuar las operaciones de su negocio en China, re-expresando las cuentas del ejercicio anterior a efectos de comparabilidad (véase nota 13).

2016

- Con fecha 2 de diciembre de 2016, la sociedad DIA Argentina amplió su capital social en 197.928 miles de pesos y fue suscrito en un 100% por Sociedades del Grupo.
- En mayo de 2016, el Grupo adquirió el 100% del capital de la sociedad Hartford, S.A. y que al 30 de junio de 2016 cambió su denominación social por la de DIA Paraguay, S.A. (en adelante DIA Paraguay). Como consecuencia de esta adquisición se adquirió indirectamente la sociedad Distribuidora Paraguaya de Alimentos, S.A. (en adelante DIPASA) de la que posee una participación del 10%. Los domicilios sociales de DIA Paraguay y DIPASA están en Asunción, capital de la República del Paraguay. El objeto principal de DIA Paraguay es dedicarse por cuenta

propia, de terceros o asociada a terceros, tanto en el país como en el extranjero, a todo acto de lícito comercio y principalmente a la compraventa, construcción y locación de inmuebles; y a la compraventa y permuta de vehículos. El objeto principal de DIPASA es dedicarse a ejecutar el contrato de Master Franquicia firmado con DIA Paraguay. Estas dos sociedades comenzaron su actividad a finales de 2016.

- Con fecha 3 de mayo de 2016 y 26 de diciembre de 2016, la sociedad DIA Brasil amplió su capital social en 100.000 y 39.439 miles de reales brasileños, respectivamente, ambas ampliaciones fueron suscritas íntegramente por la Sociedad dominante del Grupo.

- Con fecha 29 de marzo de 2016 terminó el proceso de baja mercantil de la sociedad Beijing DIA Commercial Co.Ltd., que el Grupo decidió cerrar en el ejercicio 2014 y liquidar sus activos netos al 31 de diciembre de 2015.

El detalle de las sociedades dependientes del Grupo DIA, así como sus actividades, domicilios sociales y porcentajes de participación al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

NOMBRE	DOMICILIO	ACTIVIDAD	% participación	
			2017	2016
DIA Portugal Supermercados, Lda.	Lisboa	Distribución al por mayor y al por menor de productos del ramo de la alimentación.	100,00	100,00
DIA Portugal II	Lisboa	Distribución al por mayor y al por menor de productos del ramo de la alimentación.	100,00	-
DIA Argentina, S.A.	Buenos Aires	Distribución al por mayor y al por menor de productos del ramo de la alimentación.	100,00	100,00
Distribuidora Internacional, S.A.	Buenos Aires	Consultoría de servicios.	100,00	100,00
DIA Paraguay, S.A.	Asunción	Dedicarse por cuenta propia, de terceros o asociada a terceros, tanto en el país como en el extranjero, a todo acto de lícito comercio y principalmente a la compraventa, construcción y locación de inmuebles; y a la compraventa y permuta de vehículos.	100,00	100,00
Distribuidora Paraguaya de Alimentos, S.A.	Asunción	Dedicarse a ejecutar el contrato de Master Franquicia firmado con DIA Paraguay, S.A.	100,00	100,00
DIA Brasil Sociedade Limitada	Sao Paulo	Distribución al por mayor y al por menor de productos de consumo.	100,00	100,00
DBZ Serv. Inmobiliario LTDA	Sao Paulo	Administración de los inmuebles de propiedad de DIA Brasil.	100,00	100,00
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.	100,00	100,00
DIA Tian Tian Management Consulting Service & Co. Ltd.	Shanghai	Consultoría de servicios.	100,00	100,00
Shanghai DIA Retail Co. Ltd.	Shanghai	Distribución al por menor de productos de consumo.	100,00	100,00
Twins Alimentación, S.A.	Madrid	Distribución de productos alimenticios y droguería a través de supermercados.	100,00	100,00
Pe-Tra Servicios a la distribución, S.L.	Madrid	Arrendamiento de locales de negocio.	100,00	100,00
DIA World Trade, S.A.	Ginebra	Prestación de servicios a proveedores de las sociedades de Grupo DIA.	100,00	100,00
Beauty by DIA, S.A. (en 2015 Schlecker, S.A.)	Madrid	Comercialización de productos de droguería y perfumería.	100,00	100,00
Grupo El Árbol, Distribución y Supermercados, S.A.	Madrid	Venta al por mayor y al por menor de artículos de alimentación y otros.	100,00	100,00
Compañía Gallega de Supermercados, S.A.	Madrid	Venta al por mayor y al por menor de artículos de alimentación y otros.	94,24	94,24
DIA ESHOPPING, S.L.	Madrid	Creación, mantenimiento y explotación de páginas y portales en internet para la venta de productos y servicios.	100,00	100,00

A continuación se detallan las entidades asociadas y negocios conjuntos del Grupo DIA, al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

NOMBRE	DOMICILIO	ACTIVIDAD	% participación	
			2017	2016
Distribuidora Paraguaya de Alimentos, S.A.	Asunción	Dedicarse a ejecutar el contrato de Master Franquicia firmado con DIA Paraguay, S.A.	10,00	10,00
ICDC Services Sàrl	Ginebra	Negociación con proveedores internacionales.	50,00	50,00
Red Libra Trading Services, S.L.	Madrid	Negociación con proveedores de marcas de distribuidor.	50,00	-
CD Supply Innovation S.L.	Madrid	Compra de los productos de marca propia de sus socios.	50,00	-

En la nota 2.7 se detallan las bases de consolidación aplicables a las entidades dependientes, asociadas y negocios conjuntos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo tiene diversos acuerdos de master franquicia en algunos de los cuales se incluyen opciones que otorgan al Grupo la capacidad de adquirir durante un periodo determinado, un porcentaje del capital de la entidad franquiciada. El Grupo evalúa, en base a las condiciones del acuerdo, si dichas opciones son instrumentos financieros derivados a reconocer en el estado financiero consolidado. Asimismo, en el caso de que la opción suponga el control de dicho franquiciado por parte del Grupo, este evalúa el impacto de la aplicación de la NIIF 3 Combinaciones de negocios. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo considera que el impacto de dichos acuerdos en estos estados financieros consolidados no es significativo.

2. Bases de presentación

2.1.Bases de preparación de las cuentas anuales consolidadas

Los Administradores de la Sociedad dominante han preparado estas cuentas anuales consolidadas a partir de los registros contables de Distribuidora Internacional de Alimentación S.A. y de los de las entidades consolidadas, de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento y del Consejo Europeo, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Distribuidora Internacional de Alimentación S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2017 y del rendimiento financiero consolidado, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Con fecha 28 de febrero de 2011 el Grupo DIA formuló los estados financieros consolidados de los ejercicios 2010, 2009 y 2008, que fueron los primeros preparados para su formulación y fueron depositadas en el Registro Mercantil de Madrid según la legislación vigente.

El Grupo DIA eligió las siguientes exenciones de la NIIF 1:

- Combinaciones de negocios: el Grupo DIA no reestimó las combinaciones de negocios realizadas antes del 1 de enero de 2004 (véase nota 3 (a)).
- Diferencias de conversión acumuladas: el Grupo DIA consideró nulas las diferencias de conversión acumuladas de todos los negocios en el extranjero hasta el 1 de enero de 2004, traspasando su importe a reservas en dicha fecha (véase nota 3 (c)).
- Instrumentos financieros: el Grupo DIA eligió aplicar la NIC 32 y la NIC 39 a partir del 1 de enero de 2004.

Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado utilizando el principio de coste histórico, con la excepción de los instrumentos financieros derivados y los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se han registrado a valor razonable (véase nota 15.5).

En la nota 3 se resumen los principios contables y criterios de valoración de carácter obligatorio más significativos aplicados así como las alternativas que la normativa permite a este respecto.

Se ha optado por presentar una cuenta de resultados consolidada, separadamente del estado del resultado global consolidado. Asimismo, la cuenta de resultados consolidada se presenta por naturaleza y el estado de flujos de efectivo consolidado se ha presentado de acuerdo con el método indirecto.

Las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo DIA del ejercicio 2017 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante el 21 de febrero de 2018 y se estima que serán aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante sin modificaciones.

2.2. Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas de los estados de situación financiera consolidados, de la cuenta de resultados consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria de las cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016, aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante el 28 de abril de 2017.

Con el objetivo de hacer comparativa la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2016, ésta ha sido reexpresada para clasificar las diferentes partidas de la cuenta de resultados correspondientes al negocio en China en las cuentas de resultados consolidadas como resultado neto de actividades interrumpidas (véanse notas 1 y 13), así como los flujos de dicha actividad en el estado de flujos de efectivo.

Durante el ejercicio 2017, el Grupo ha presentado por su importe neto, aquellas partidas que cumplen los criterios para su compensación, reexpresando en consecuencia las cifras comparativas del ejercicio 2016. En particular, los activos y pasivos por impuestos diferidos e importes de proveedores que se liquidan por el neto.

2.3. Moneda funcional y moneda de presentación

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales consolidadas están expresadas en miles de euros salvo que se indique lo contrario. El euro es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante.

2.4. Estimaciones contables relevantes e hipótesis y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales consolidadas de conformidad con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. 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 consolidadas.

a) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

- **1.** Evaluacion del potencial deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación: véase nota nota 3j(ii), nota 5 y 6.2.
- **2.** Evaluacion del potencial deterioro de valor del fondo de comercio: véase nota 3j(i) y nota 6.1.
- **3.** Evaluacion de la recuperabilidad de activos por impuesto diferido (véase nota 17)
- **4.** Plan de incentivos a largo plazo: véase nota 3t) y nota 18.
- **5.** Analisis de posibles contingencias o pasivos vinculados a procesos en curso: (véase nota 3s) y nota 20b)

2.5. Normas aplicadas por primera vez

El Grupo ha aplicado todas las normas efectivas a partir del 1 de enero de 2017. La aplicación de dichas normas no ha supuesto cambios relevantes en la preparación de las cuentas anuales consolidadas de este ejercicio.

2.6. Normas e interpretaciones emitidas no aplicadas

A la fecha de publicación de estas cuentas anuales consolidadas, las siguientes normas emitidas, que no han sido efectivas y que el Grupo espera adoptar a partir del 1 de enero de 2018 o posteriores son:

NIIF 9 Instrumentos financieros:

La NIIF 9 resulta de aplicación a ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, y se permite su adopción anticipada. El Grupo aplicará por primera vez la norma el 1 de enero de 2018.

Dada la naturaleza de los activos y pasivos financieros del Grupo el cambio en los criterios de presentación contenidos en la NIIF 9 no resulta relevante para el Grupo. En lo que respecta al nuevo modelo del cálculo del deterioro de valor de activos financieros basado en el modelo de pérdidas crediticas esperadas durante la vida del activo, el Grupo ha estimado su impacto y no es significativo.

Respecto a la contabilidad de pasivos financieros emitidos en bolsa que son refinanciados, el IASB ha confirmado la aplicación retrospectiva tal y como indica la NIIF 9 y que aplica a la refinanciación de los bonos que ha hecho la Sociedad dominante durante el ejercicio 2017 (véase nota 15.1). El Grupo ha identificado un impacto poco significativo que registrará con fecha 1 de enero de 2018 en el patrimonio neto como reservas tal y como establece la norma.

Respecto a la contabilidad de coberturas, el Grupo utiliza contratos sobre tipos de cambio a plazo para cubrir la variabilidad en los cambios a valor razonable en divisa como resultado de cambios en tipos de cambio e intereses y seguirá aplicando la NIC 39, por lo que no espera impacto en sus estados financieros consolidados.

NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes:

La NIIF 15 establece un marco exhaustivo para determinar en qué cuantía y cuándo se reconocen los ingresos. Sustituye a las directrices existentes en materia de reconocimiento de ingresos, incluida la NIC 18 Ingresos ordinarios, la NIC 11 Contratos de construcción y la CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes.

Para la venta de productos, actualmente se reconocen los ingresos cuando los bienes se entregan a los clientes en los establecimientos comerciales, momento en el que el cliente acepta los bienes y se han transferido los riesgos y beneficios. Los ingresos se reconocen en este punto siempre que estos y los costes puedan valorarse con fiabilidad, que sea probable recuperar la contraprestación (ya recibida en transacciones en efectivo) y no haya implicación continuada de la Dirección con los bienes.

De conformidad con la NIIF 15, se reconocen los ingresos cuando un cliente obtiene el control de los bienes, lo que también sucede cuando estos se entregan a los clientes en los establecimientos comerciales.

Aunque el cliente está autorizado a devolver cualquier artículo, esta práctica no supone un impacto relevante para el Grupo. Por lo tanto, actualmente no se produce ningún impacto en el reconocimiento de ingresos y tampoco se producirá de conformidad con la NIIF 15.

Respecto a los programas de fidelización el Grupo ha realizado un análisis de los mismos y dado que, con carácter general los descuentos se conceden y aplican a clientes cuando se produce la transacción, se registran como una reducción de los ingresos, no estimando por tanto impactos significativos.

La NIIF 15 resulta de aplicación a ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, y se permite su adopción anticipada. El Grupo aplicará por primera vez la norma el 1 de enero de 2018.

El impacto real de la adopción de la NIIF 15 en los estados financieros consolidados del Grupo en 2018 será muy limitado.

NIIF 16 Arrendamientos:

La NIIF 16 introduce un modelo único de contabilidad de arrendamientos en el balance para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento. Hay exenciones opcionales para los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de artículos de escaso valor. La contabilidad del arrendador se mantiene de manera similar a la norma actual; es decir, los arrendadores siguen clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 sustituye a las directrices existentes sobre arrendamientos, que incluye la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, la SIC-15 Arrendamientos operativos—Incentivos y la SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

La norma se aplica a ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, aunque se permite su adopción anticipada a las entidades que aplican la NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes en, o antes de, la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16.

El Grupo ha puesto en marcha una evaluación inicial del impacto potencial sobre sus estados financieros consolidados. Hasta el momento, el impacto más significativo que se ha identificado consiste en que el Grupo va a reconocer nuevos activos y pasivos para sus arrendamientos operativos de almacenes y locales comerciales. Además, cambiará ahora la naturaleza de los gastos relativos a dichos arrendamientos, puesto que la NIIF 16 reemplaza el gasto lineal del arrendamiento operativo por un cargo por amortización de activos de derecho de uso y un gasto por intereses en pasivos por arrendamientos.

En su condición de arrendatario, el Grupo puede aplicar la norma con un enfoque retrospectivo o un enfoque retrospectivo modificado con simplificaciones prácticas optativas.

El arrendatario aplica la alternativa elegida de manera uniforme a todos sus arrendamientos. El Grupo prevé aplicar por primera vez la NIIF 16 el 1 de enero de 2019. Aún no ha decidido qué enfoque de transición va a utilizar.

En su condición de arrendador, el Grupo no está obligado a efectuar ningún ajuste en los arrendamientos donde interviene como arrendador, salvo si es un arrendador intermediario en un subarrendamiento.

El Grupo aún no ha finalizado la cuantificación del impacto sobre sus activos y pasivos contabilizados por la adopción de la NIIF 16. El efecto cuantitativo dependerá de, entre otras cosas, el método de transición elegido, el grado en que el Grupo utilice las simplificaciones prácticas y las exenciones de reconocimiento, así como todos los arrendamientos adicionales que formalice el Grupo. El Grupo considera especialmente relevante en la aplicación de esta norma y su cuantificación el análisis a realizar sobre el plazo del arrendamiento, así como la tasa de descuento a aplicar. El Grupo espera revelar su enfoque de transición y su información cuantitativa antes de la adopción, y en todo caso prevé que el impacto de la aplicación de esta norma será significativo para los estados financieros del Grupo.

CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias:

La CINIIF 23 resulta de aplicación a ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, y se permite su adopción anticipada. El Grupo aplicará por primera vez la norma el 1 de enero de 2019 y está analizando el impacto que tendría en los estados financieros consolidados del Grupo en 2019, considerando que este impacto será muy limitado.

2.7. Bases de consolidación

a) Sociedades dependientes

La NIIF 10 requiere que una entidad (dominante) que controla una o varias otras entidades (dependientes) presente estados financieros consolidados y establece el principio de control como base para la consolidación. Un inversor, con independencia de la naturaleza de su relación con una entidad (la participada), deberá determinar si es una

dominante evaluando si controla o no la participada. Un inversor controla una participada cuando por su implicación en ella está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos, a través del poder que ejerce sobre la participada. En consecuencia, un inversor controla una participada si, y solo si, el inversor reúne todas las siguientes condiciones:

- **A** tiene poder sobre la participada;
- **B** está expuesto, o tiene derecho, a obtener unos rendimientos variables por su implicación en la participada; y
- **C** tiene la capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de sus propios rendimientos.
- **D** Las cuentas anuales o estados financieros de las entidades dependientes utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad dominante.

Son entidades dependientes aquellas sobre las que la Sociedad dominante, directa o indirectamente a través de dependientes ejerce control. La Sociedad dominante controla a una entidad dependiente cuando por su implicación en ella está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la misma. La Sociedad dominante tiene el poder cuando posee derechos sustantivos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes. La Sociedad dominante está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la entidad dependiente cuando los rendimientos que obtiene por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la entidad.

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las entidades dependientes se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las entidades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control. Las cuentas anuales de las sociedades dependientes se preparan a efectos de la consolidación para el mismo período de información que el de la Sociedad dominante, aplicando políticas contables uniformes. Todos los saldos, ingresos y gastos, ganancias y pérdidas y dividendos entre las entidades del Grupo que surgen de transacciones entre las mismas, se eliminan totalmente.

b) Entidades asociadas

Son entidades asociadas, aquellas sobre las que la Sociedad dominante, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una entidad, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo o por otra entidad.

Las inversiones en entidades asociadas se registran por el método de la participación desde la fecha en la que se ejerce influencia significativa hasta la fecha en la que la Sociedad dominante no puede seguir justificando la existencia de la misma.

c) Acuerdos conjuntos

Se consideran acuerdos conjuntos a aquellos en los que existe un acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica, de forma que las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime del Grupo y del resto de partícipes u operadores. La evaluación de la existencia de control conjunto se realiza considerando la definición de control de las entidades dependientes.

Los acuerdos conjuntos pueden calificarse como negocios conjuntos u operaciones conjuntas. Las inversiones en los negocios conjuntos del Grupo se registran aplicando el método de la participación.

3. Principales políticas contables

a) Combinaciones de negocios y fondos de comercio

El Grupo aplicó la excepción contemplada en la NIIF 1 por lo que sólo las combinaciones de negocios efectuadas a partir del 1 de enero de 2004, fecha de transición a las NIIF-UE del Grupo Carrefour, han sido registradas mediante el método de adquisición (véase nota 2.1). Las adquisiciones de entidades efectuadas con anterioridad a dicha fecha se registraron de acuerdo con los Principios Contables Generalmente Aceptados anteriores aplicados por el Grupo Carrefour, una vez consideradas las correcciones y ajustes necesarios en la fecha de transición.

El Grupo aplica la NIIF 3 "Combinaciones de negocios" (revisada en 2014) a todas las transacciones de este tipo en estas cuentas anuales consolidadas.

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

La contraprestación entregada por 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.

La contraprestación entregada, 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.

El Grupo reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos, los pasivos asumidos y cualquier participación no dominante por su valor razonable. La participación no dominante en el negocio adquirido, se reconoce por el importe correspondiente al porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos adquiridos. Este criterio sólo es aplicable, para las participaciones no dominantes que otorguen un acceso presente a los beneficios económicos y el derecho a la parte proporcional de los activos netos de la entidad adquirida en caso de liquidación. En caso contrario, las participaciones no dominantes se valoran por su valor razonable o el valor basado en condiciones de mercado.

El exceso existente entre la contraprestación entregada 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.

En la nota 3j) se detallan los criterios relativos al deterioro de valor del fondo de comercio.

Por otro lado, en las combinaciones de negocios realizadas sin contraprestación, el exceso existente entre el valor asignado a las participaciones no dominantes, más el valor razonable de la participación previa en el negocio adquirido 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 las participaciones no dominantes, la participación previa y la identificación y valoración de los activos netos adquiridos, se reconoce en resultados. Si el Grupo no mantiene una participación previa en el negocio adquirido, el importe asignado a los activos netos adquiridos se atribuye íntegramente a las participaciones no dominantes, sin reconocer un fondo de comercio o diferencia negativa.

b) Participaciones no dominantes

Las participaciones no dominantes en las entidades dependientes (dado que fueron adquiridas antes el 1 de enero de 2004) se reconocieron por el importe de participación en el patrimonio neto.

Los resultados y cada componente del otro resultado global se asignan al patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a las participaciones no dominantes en proporción a su participación aunque esto implique un saldo deudor de participaciones no dominantes. Los acuerdos suscritos entre el Grupo y las participaciones no dominantes se reconocen como una transacción separada. Las variaciones en el porcentaje de participación en una sociedad dependiente que no implican la pérdida de control sobre ésta, se reconocen como transacciones de patrimonio. Asimismo, la pérdida de control implica el ajuste al valor razonable en la fecha de pérdida de control de cualquier participación residual mantenida por la entidad.

La participación del Grupo en sociedades dependientes o entidades asociadas y, en su caso, las participaciones no dominantes se determina considerando el ejercicio eventual de derechos de voto potenciales y otros instrumentos financieros derivados que, en sustancia, otorgan acceso actualmente a los beneficios económicos asociados con las participaciones en la propiedad, es decir el derecho de participar en dividendos futuros y cambios en el valor de las entidades dependientes y asociadas.

c) Conversión de negocios en el extranjero

El Grupo se acogió a la exención contemplada en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF" relativa a diferencias de conversión acumuladas, por lo que las diferencias de conversión reconocidas en las cuentas anuales consolidadas generadas con anterioridad al 1 de enero de 2004 se incluyeron en las reservas por ganancias acumuladas (véase nota 2.1). A partir de dicha fecha, la conversión a euros de negocios en el extranjero cuya moneda funcional no es la de un país hiperinflacionario se ha efectuado mediante la aplicación del siguiente criterio:

- Los activos y pasivos, incluyendo el fondo de comercio y los ajustes a los activos netos derivados de la adquisición de los negocios, incluyendo los saldos comparativos, se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada balance;
- Capital y reservas, que se han convertido a los tipos de cambio históricos.
- Los ingresos y gastos, incluyendo los saldos comparativos, se convierten a los tipos de cambio vigentes en la fecha de cada transacción; y
- Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como diferencias de conversión en otro resultado global;

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos de efectivo, incluyendo los saldos comparativos, de las entidades dependientes y negocios conjuntos extranjeros se convierten a euros aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que estos tuvieron lugar.

Las diferencias de conversión registradas en otro resultado global, se reconocen en resultados, como un ajuste al resultado en la venta, siguiendo los criterios expuestos en los apartados de entidades dependientes, asociadas y negocios conjuntos.

d) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre la moneda funcional y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a euros de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo como "Diferencias de cambio netas".

Las diferencias 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. No obstante, las diferencias de cambio surgidas en partidas monetarias que forman parte de la inversión neta de negocios en el extranjero se registran como diferencias de conversión en otro resultado global.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen igualmente en resultados.

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados consolidada en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos por la venta de bienes o servicios 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.

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.

El Grupo 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.

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando el Grupo:

- 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.

f) Activos intangibles

Los activos intangibles, excepto el fondo de comercio (ver nota 3 (a)), se registran a su coste de adquisición o producción, minorado por la amortización acumulada y por cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor.

En cada caso se analiza y determina si la vida útil económica de un activo intangible es definida o indefinida. Los activos intangibles con una vida útil definida son amortizados sistemáticamente a lo largo de sus vidas útiles estimadas y su recuperabilidad se analiza cuando se producen eventos o cambios que indican que el valor neto contable pudiera no ser recuperable. Los activos intangibles cuya vida útil se estima indefinida, incluido el fondo de comercio no se amortizan, pero están sujetos a un análisis para determinar su recuperabilidad anualmente, o con mayor frecuencia, si existen indicios de que su valor neto contable pudiera no ser íntegramente recuperable. La consideración de vida útil indefinida de estos activos es reevaluada por la Dirección con carácter anual.

Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados al cierre del ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Activos intangibles generados internamente

- Los gastos de desarrollo, relacionados con aplicaciones informáticas y propiedad industrial, principalmente, se capitalizan en la medida en que:
- El Grupo dispone de estudios técnicos que justifican la viabilidad del proceso productivo;
- Existe un compromiso del Grupo para completar la producción del activo de forma que se encuentre en condiciones de venta o uso interno;
- El activo va a generar beneficios económicos suficientes.

- El Grupo dispone de los recursos técnicos y financieros, para completar el desarrollo del activo y ha desarrollado sistemas de control presupuestario y de contabilidad analítica que permiten hacer un seguimiento de los costes presupuestados, las modificaciones introducidas y los costes realmente imputados a los distintos proyectos.

Los costes incurridos en la realización de actividades en las que no se pueden distinguir de forma clara los costes imputables a la fase de investigación de los correspondientes a la fase de desarrollo de los activos intangibles se registran con cargo a resultados.

Asimismo, los costes incurridos en la realización de actividades que contribuyen a desarrollar el valor de los distintos negocios en los que opera el Grupo en su conjunto se registran como gastos a medida que se incurren. Asimismo y con carácter general, las sustituciones o costes posteriores incurridos en activos intangibles, se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas incluyen todas las aplicaciones referentes a los terminales de punto de venta, almacenes, oficinas y microinformática. Se contabilizan por el coste de adquisición y/o producción y se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil, que se estima en términos generales en tres años. Los gastos de mantenimiento de aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurren en ellos.

Derechos de traspaso

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

Propiedad industrial

La propiedad industrial corresponde, fundamentalmente, a la inversión en desarrollo de modelos comerciales y desarrollo de surtidos, que se amortizan en cuatro años.

g) Inmovilizado material

Los elementos de inmovilizado material se registran a su coste de adquisición o producción, minorado por la amortización acumulada y por cualquier pérdida por deterioro de su valor. Los terrenos no son objeto de amortización.

El coste de adquisición incluye los costes externos más los costes internos formados por consumos de materiales, registrándose como ingreso en la cuenta de resultado. El coste de adquisición comprende, en su caso, la estimación inicial de los costes asociados al desmantelamiento o retirada del elemento y la rehabilitación de su lugar de ubicación cuando, como consecuencia del uso del elemento, el Grupo esté obligado a llevar a cabo dichas actuaciones.

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 el Grupo mediante contratos de arrendamiento operativo, se reconocen siguiendo los mismos criterios utilizados para el resto del inmovilizado material. Las inversiones se amortizan durante el plazo que resulte menor entre su vida útil o la duración del contrato de arrendamiento, considerando las prórrogas.

Los costes de ampliación, modernización o mejora, que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocimiento.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados consolidada del ejercicio en que se incurren.

Las sociedades del Grupo amortizan su inmovilizado material desde el momento en que está en condiciones de servicio, distribuyendo linealmente el coste de los activos entre los siguientes años de vida útil estimados, que se calculan de acuerdo con estudios técnicos revisados periódicamente según el siguiente detalle:

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

Los valores residuales estimados y los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

En la nota 3j) se detallan los criterios relativos al deterioro de valor de los activos no corrientes sujetos a amortización.

h) Arrendamientos

Contabilidad del arrendatario

La determinación de si un contrato es o contiene un arrendamiento, se basa en el análisis de la naturaleza del acuerdo y requiere la evaluación de si el cumplimiento del contrato recae sobre el uso de un activo específico y si el acuerdo confiere al Grupo DIA el derecho de uso del activo.

Aquellos arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte significativa de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado, tienen la consideración de arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo contratos de arrendamiento de esta naturaleza se imputan a la cuenta de resultados consolidada de forma lineal a lo largo del periodo de alquiler.

Aquellos acuerdos de arrendamiento que transfieren al Grupo los riesgos y beneficios significativos característicos de la propiedad de los bienes, reciben el tratamiento de contratos de arrendamiento financiero, registrando al inicio del periodo de arrendamiento el activo, clasificado de acuerdo con su naturaleza, y la deuda asociada, por el importe del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de las cuotas mínimas pactadas, si fuera inferior. El importe de las cuotas pagadas se asigna proporcionalmente entre reducción del principal de la deuda por arrendamiento y coste financiero, de forma que se obtiene una tasa de interés constante en el saldo vivo del pasivo. Los costes financieros se cargan en la cuenta de resultados consolidada a lo largo de la vida del contrato.

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

Contabilidad del arrendador

El Grupo cede a sus concesionarios el derecho de uso de determinados espacios dentro de sus establecimientos, así como a sus franquiciados el derecho de uso de establecimientos, bajo contratos donde no se transfieren a los terceros de forma sustancial los riesgos y rendimientos inherentes a la propiedad de los activos. Los ingresos de estos arrendamientos operativos se imputan a la cuenta de resultados consolidada de forma lineal a lo largo del período de alquiler. Los activos arrendados a los concesionarios se registran en el inmovilizado material de forma similar al resto de activos de su misma naturaleza.

Operaciones de venta con arrendamiento posterior

En cada operación de venta con arrendamiento posterior, el Grupo evalúa la clasificación de los arrendamientos como operativos o financieros de forma separada para terrenos y edificios, considerando que el terreno tiene una vida económica indefinida. Para determinar si se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios del terreno y el edificio, se considera el valor actual de los pagos mínimos así como el periodo mínimo de alquiler frente a la vida económica del edificio.

Si el Grupo no puede asignar con fiabilidad los derechos de arrendamiento entre los dos elementos, el contrato se reconoce como un arrendamiento financiero, salvo que sea evidente que es un contrato de arrendamiento operativo. Las operaciones 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.

En el caso en el que la operación de arrendamiento posterior se califique como arrendamiento operativo:

- Si la transacción se ha establecido a valor razonable se reconoce inmediatamente cualquier pérdida o ganancia resultante de la venta con cargo o abono a los resultados consolidados del ejercicio;
- Si el precio de venta resultase inferior al valor razonable, el beneficio o la pérdida se reconoce inmediatamente. No obstante, en aquellos casos en los que la pérdida fuese compensada mediante cuotas futuras por debajo de mercado, el importe de la misma se difiere en proporción a las cuotas pagadas durante el periodo de uso del activo.
- Si el precio de venta es superior al valor razonable, el exceso se difiere y se amortiza durante el periodo de uso del activo.

i) Activos no corrientes mantenidos para la venta y Actividades interrumpidas

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, se clasifican como activos no corrientes mantenidos para la venta. 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, sujeto exclusivamente a los términos usuales y habituales a las transacciones de venta, siendo igualmente necesario que la transacción 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 enajenación o disposición por otra vía.

Una actividad interrumpida es un componente del Grupo que ha sido dispuesto o bien se ha clasificado como mantenido para la venta y:

- Representa una línea de negocio o un área geográfica de la explotación que es significativa y puede considerarse separada del resto;
- Forma parte un plan individual y coordinado para enajenar o disponer por otra vía una línea de negocio o de un área geográfica de la explotación que sea significativa o pueda considerarse separada del resto; o
- Es una entidad dependiente adquirida exclusivamente con la finalidad de ser vendida.

Un componente del Grupo comprende las actividades y flujos de efectivo que pueden ser distinguidos del resto tanto desde un punto de vista operativo como de información financiera.

El resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas y el resultado después de impuestos correspondiente a la valoración a valor razonable menos los costes de venta o distribución o resultantes de la enajenación de los activos o grupos enajenables de elementos, se presenta en la partida resultados después de impuestos de las actividades interrumpidas de la cuenta de resultados consolidada.

Si el Grupo deja de clasificar un componente como actividad interrumpida, los resultados previamente presentados como actividades interrumpidas, se reclasifican a actividades continuadas para todos los ejercicios presentados.

j) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

(i) Deterioro del Fondo de Comercio

De conformidad con los criterios de la norma NIC 36, el Grupo realiza anualmente una prueba del potencial deterioro

de valor a nivel de cada unidad generadora de efectivo (UGE) o grupo de unidades a las que el fondo de comercio está asignado, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable.

El valor recuperable de cada unidad generadora de efectivo, o grupo de unidades es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. La determinación del citado valor recuperable así como la agrupación de UGEs a la que se ha asignado el fondo de comercio requiere el uso de juicios y estimaciones por parte de la Dirección.

La unidad o grupo de unidades a las que se encuentra asignado el fondo de comercio deben representar el nivel más bajo al que se esté realizando un seguimiento a nivel del fondo de comercio de acuerdo a las necesidades de gestión interna y nunca con una amplitud superior al segmento antes de agregación determinado según la norma NIIF 8. El nivel de análisis al que el Grupo DIA revisa la asignación del fondo de comercio es a nivel de sociedad. Esta elección está basada en criterios tanto de organización como estratégicos y como se toman las decisiones de implantación.

La determinación del valor en uso de cada unidad generadora de efectivo se determina en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de cada sociedad, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con los activos y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con los activos. En la nota 6.1 se incuyen algunas de las principales hipótesis consideradas en la determinación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las que se encuentran distribuidas el fondo de comercio.

(ii) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortizacion

De conformidad con los criterios de la norma NIC 36, El Grupo sigue el criterio de evaluar en cada fecha de cierre de ejercicio la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable.

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 Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que pertenece. A efectos de evaluar el deterioro de valor, cada tienda se corresponde con una unidad generadora de efectivo independiente.

De conformidad con la experiencia histórica, el Grupo considera que existen indicios de deterioro de valor cuando el EBITDA ajustado (entendido como el resultado de explotación antes de amortizaciones y deterioro, resultado por bajas de activos y otros ingresos y gastos no recurrentes) de una tienda que se considera madura (estos 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. 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 de costes de enajenación, y su valor en uso. Dicho valor en uso 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 detererio-do de valor de las unidades generadoras de efectivo requiere el uso de juicios y estimaciones por parte de la dirección.

Para estimar el valor en uso el Grupo utiliza los planes estratégicos de las distintas unidades generadoras de efectivo a las que están asignadas los activos. Dichos planes estratégicos generalmente abarcan un periodo de cinco años. Para periodos superiores, a partir del quinto año se utilizan proyecciones basadas en dichos planes estratégicos aplicando una tasa de crecimiento esperada constante. En la nota 6.1 se incluyen algunas de las principales hipótesis consideradas en la determinación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las que se encuetran distribuidas los activos no corrientes.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustadas por el riesgo país y riesgo negocio correspondiente.

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 consolidada. 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).
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.

k) Costes y catálogos de publicidad

Los costes de adquisición de material publicitario o artículos promocionales y los costes de producción de la publicidad, se registran como gastos a medida en que se incurren. Sin embargo, los costes relacionados con la inserción publicitaria, en la medida en que puedan identificarse y diferenciarse de los costes de producción de la misma, se periodifican y se reconocen como gasto a medida que se comunica la publicidad.

l) Instrumentos financieros activos

Todas las compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en el estado de situación financiera consolidado en la fecha de negociación, que es la fecha en la que se adquiere el compromiso de comprar o vender el activo. En el momento de reconocimiento inicial, el Grupo DIA clasifica sus activos financieros de acuerdo con cuatro categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y créditos, inversiones mantenidas hasta vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. No existen activos financieros significativos salvo los clasificados en la categoría de préstamos y créditos.

La categoría de préstamos y créditos comprende aquellos activos financieros con cobros fijos o determinables que no tienen cotización en mercados organizados y que no se clasifican en otras categorías. Las partidas de esta naturaleza se registran inicialmente por su valor razonable incluyendo los costes de la transacción incurridos y se valoran posteriormente a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los resultados se reconocen en la cuenta de resultados consolidada en el momento de la liquidación o corrección de valor por deterioro, así como a través del proceso de amortización. Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen por su valor razonable, registrando la correspondiente corrección valorativa en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de impago por parte del deudor. El importe de la provisión se calcula por diferencia entre el valor en libros de las cuentas comerciales de dudoso cobro y su valor recuperable. Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan.

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 resultados consolidada durante el periodo de arrendamiento.

Un activo financiero se da de baja del estado de situación financiera consolidado, en todo o en parte, únicamente cuando se da alguna de las siguientes circunstancias:

- Los derechos a recibir los flujos de efectivo asociados al activo han vencido.
- Se ha asumido la obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo que reciba del activo.
- Se ha cedido a un tercero los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo, transfiriendo todos los riesgos y beneficios asociados al activo.

En particular, el Grupo DIA 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 el Grupo no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés. Por el contrario, el Grupo 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.

m) Existencias

Las existencias se valoran inicialmente por el coste de adquisición de acuerdo con el método del precio medio ponderado.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento o 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.

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.

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.

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".

n) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en el estado de situación financiera consolidado comprende el efectivo en caja y cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez con vencimientos a un plazo inferior a tres meses. Estas partidas se registran a su coste histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

A los efectos del estado de flujos de efectivo consolidado, el saldo de efectivo y otros activos líquidos equivalentes, se corresponden con el definido en el párrafo anterior. Los descubiertos bancarios, si es que existieran, se reconocen en el estado de situación financiera como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

o) Pasivos financieros

Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos los costes directamente atribuibles a la transacción. En periodos posteriores, estos pasivos financieros se valoran al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los pasivos financieros se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses o el Grupo DIA tiene el derecho incondicional de aplazar la liquidación durante al menos doce meses desde la fecha de cierre.

Los pasivos financieros se dan de baja del estado de situación financiera consolidado cuando la correspondiente obligación se liquida, cancela o vence. Cuando un pasivo financiero se reemplaza por otro con términos sustancialmente distintos, el cambio se trata como una baja del pasivo original y alta de un nuevo pasivo, imputando a la cuenta de resultados consolidada la diferencia de los respectivos valores en libros.

El Grupo 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.

El Grupo 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 el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del estado de situación financiera consolidado, hasta el momento en el que se ha producido su liquidación, cancelación o vencimiento.

Los ingresos satisfechos por las entidades financieras en contraprestación de las adquisiciones de las facturas o documentos de pago de los pasivos comerciales registrados por el Grupo se reconocen en el momento de su concesión en la partida de "Otros ingresos" de la cuenta de resultados consolidada.

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

Productos financieros derivados y registro de coberturas

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente siguiendo los criterios expuestos anteriormente por los activos y pasivos financieros. Los instrumentos financieros derivados, que no cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas expuestos a continuación se clasifican y valoran como activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Se clasifican como corrientes o no corrientes en función de si su vencimiento es inferior o superior a doce meses. Asimismo, los instrumentos derivados que reúnan todos los requisitos para ser tratados como instrumentos de cobertura de partidas a largo plazo se presentan como activos o pasivos no corrientes, según su signo.

El criterio de registro contable de cualquier ganancia o pérdida que resulte de cambios en el valor razonable de un derivado depende de si éste reúne los requisitos para el tratamiento como cobertura y, en su caso, de la naturaleza de la relación de cobertura.

Las variaciones en el valor razonable de los derivados que reúnen los requisitos y han sido asignados para cubrir flujos de efectivo, siendo altamente efectivos, se reconocen en patrimonio neto. La parte considerada inefectiva se imputa directamente a la cuenta de resultados consolidada. Cuando la transacción prevista o el compromiso en firme se traducen en el registro contable de un activo o pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas acumuladas en patrimonio neto se imputan a la cuenta de resultados consolidada en el mismo periodo en que la transacción cubierta afecte al resultado neto.

En el momento inicial, el Grupo designa y documenta formalmente la relación de cobertura entre el derivado y la partida que cubre, así como los objetivos y estrategias de gestión del riesgo que persigue al establecer la cobertura. Esta documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida u operación que cubre y la naturaleza del riesgo cubierto. Asimismo, recoge la forma de evaluar su grado de eficacia al compensar la exposición a los cambios del elemento cubierto, ya sea en su valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo objeto de cobertura. La evaluación de la eficacia se lleva a cabo prospectiva y retrospectivamente, tanto al inicio de la relación de cobertura, como sistemáticamente a lo largo de todo el periodo para el que fue designada.

Los criterios de cobertura contable dejan de aplicarse cuando el instrumento de cobertura vence o es enajenado, cancelado o liquidado, o bien en el caso de que la relación de cobertura deje de cumplir los requisitos establecidos para ser tratada como tal, o en caso de que se revoque la designación. En estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas en patrimonio neto no son imputadas a resultados hasta el momento en que la operación prevista o comprometida afecte al resultado. No obstante, si la ocurrencia de la transacción deja de ser probable, las ganancias y pérdidas acumuladas en patrimonio neto son llevadas a la cuenta de resultados consolidada inmediatamente.

El valor razonable de la cartera de derivados refleja estimaciones que se basan en cálculos realizados a partir de datos observables en el mercado, utilizando herramientas específicas para la valoración y gestión de riesgos de los derivados, de uso extendido entre las entidades financieras.

p) Acciones Propias de la Sociedad dominante

La adquisición por el Grupo de instrumentos de patrimonio de la Sociedad dominante se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración del patrimonio neto en el estado de situación financiera consolidado, con independencia del motivo que justificó su adquisición. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún importe contra la cuenta de resultado consolidada.

La amortización posterior de los instrumentos de la Sociedad dominante, 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 del patrimonio neto, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

Las acciones propias de la Sociedad dominante se presentan como un componente del Patrimonio neto consolidado por su coste total.

Los contratos que imponen al Grupo una obligación de adquirir instrumentos de patrimonio propio, incluyendo participaciones no dominantes, 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 consolidada en función de las condiciones establecidas para el rescate. Si finalmente el contrato no es ejercido por el Grupo, se reclasifica el valor contable del pasivo financiero a reservas.

q) Distribuciones a Accionistas

Los dividendos ya sea en efectivo o en especie se reconocen como una reducción de patrimonio neto en el momento en el que tiene lugar su aprobación por la Junta General de Accionistas.
r) Retribuciones a los empleados

Planes de prestaciones definidas

El Grupo 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 estado de situación financiera consolidado corresponde al valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas existentes a la fecha de cierre, menos el valor razonable a dicha fecha de los activos afectos al plan.

En los casos en los que el resultado obtenido como consecuencia de la realización de las operaciones a las que se hace referencia el párrafo anterior fuese negativo, es decir surge un activo, el Grupo reconoce el mismo hasta el límite del importe del valor actual de cualquier prestación económica disponible en forma de reembolsos procedentes del plan o reducciones en las aportaciones futuras al mismo. La prestación económica está disponible para el Grupo si es realizable en algún momento durante la vida del plan o en la liquidación de los pasivos del plan, aunque no sea realizable inmediatamente a la fecha de cierre.

El gasto o ingreso correspondiente a los planes de prestación definida se registra en la partida gastos por retribuciones a los empleados y se obtiene como resultado de la adición del importe neto del coste por servicios del ejercicio corriente y el coste neto por intereses del pasivo o activo neto por prestaciones definidas. El importe del recalculo de la valoración del pasivo o activo neto por prestaciones definidas, se reconoce en otro resultado global. Este último comprende las pérdidas y ganancias actuariales, el rendimiento neto de los activos afectos a los planes y cualquier cambio en los efectos del límite del activo, excluyendo las cantidades incluidas en el interés neto sobre el pasivo o

activo. Los costes de administrar los activos de los planes y todo tipo de impuestos propios de los planes, distintos de los que se hayan incluido en las hipótesis actuariales, se descuentan del rendimiento neto de los activos afectos a los planes. Los importes diferidos en otro resultado global se reclasifican a reservas por ganancias acumuladas en el mismo ejercicio.

Asimismo, el Grupo reconoce el coste de los servicios pasados como un gasto del ejercicio en la fecha anterior de entre la que tiene lugar la modificación o reducción de los planes y cuando se reconocen los correspondientes costes de reestructuración o indemnizaciones por cese.

El valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas 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 del activo o pasivo neto por prestaciones definidas, se determina en base a los tipos de mercado de bonos y obligaciones empresariales de alta calidad, denominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y con plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes prestaciones.

El valor razonable de los activos afectos al plan, se determina aplicando los principios de la NIIF 13 Valoración del valor razonable. Asimismo, en el caso de que los activos afectos al plan incluyan pólizas de seguro aptas, cuyos flujos de efectivo se corresponden exactamente, tanto en importes como en el calendario de pagos, con algunas o todas las prestaciones pagaderas dentro del plan, su valor razonable es igual al valor actual de las obligaciones de pago relacionadas.

El Grupo no compensa activos y pasivos entre planes diferentes excepto en los casos en los que exista un derecho exigible legalmente a compensar los superávit y déficit generados por los distintos planes y pretenda cancelar las obligaciones por sus importes netos o materializar el superávit para cancelar de forma simultánea las obligaciones de los planes con déficit.
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.

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones satisfechas o a satisfacer en concepto de cese que no se encuentren relacionadas con procesos de reestructuración en curso se reconocen cuando el Grupo se encuentra comprometido de forma demostrable a rescindir la relación laboral con anterioridad a la fecha normal de retiro. El Grupo se encuentra comprometido de forma demostrable a rescindir las relaciones laborales existentes con sus empleados cuando tiene un plan formal detallado, sin que exista posibilidad realista de retirar o modificar las decisiones adoptadas.

Indemnizaciones relacionadas con procesos de reestructuración

Las indemnizaciones relacionadas con procesos de reestructuración se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación implícita, es decir, en el momento en que existe un plan formal detallado en relación con los mencionados procesos y se haya generado una expectativa válida entre el personal afectado de que la reestructuración se va a llevar a cabo, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

Retribuciones a empleados

El Grupo reconoce el coste esperado de las retribuciones a corto plazo 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.

s) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando, como consecuencia de un suceso pasado, el Grupo tiene una obligación presente (legal o tácita) cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Si se determina que es prácticamente seguro que una parte, o la totalidad, de un importe provisionado será reembolsado por un tercero, por ejemplo en virtud de un contrato de seguro, se reconoce un activo

en el estado de situación financiera consolidado y el gasto relacionado con la provisión se presenta en la cuenta de resultados consolidada neto del reembolso previsto. Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, el importe de la provisión se descuenta, registrando como coste financiero el incremento de la provisión por el efecto del transcurso del tiempo.

El Grupo está sujeto a procesos legales y a inspecciones fiscales en varias jurisdicciones. La Dirección de la Sociedad dominante realiza juicios y estimaciones significativos para determinar si es probable que de la resolución de estos procesos resulte una salida de recursos así como en la estimación del importe a efectos de determinar la necesidad de dotar la correspondiente provisión. Si es probable que exista una obligación al cierre del ejercicio que vaya a suponer una salida de recursos, se reconoce una provisión siempre que el importe se pueda estimar con fiabilidad.

La evaluación de la existencia de pasivos por provisiones por contratos onerosos se determina en función del valor actual de los costes inevitables, que se calculan como el menor entre los costes a incurrir en relación con el contrato, netos de cualquier ingreso que se pudiera obtener y los costes de las compensaciones o sanciones relativas al incumplimiento del contrato.

t) Pagos por servicios y bienes basados en acciones

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

El Grupo reconoce el gasto de personal por los servicios prestados a medida que se devengan durante el periodo en el que los instrumentos de patrimonio se convierten en irrevocables así como el correspondiente incremento en el patrimonio neto, en el epígrafe "Otros instrumentos de patrimonio neto" por el valor razonable de los instrumentos de patrimonio en la fecha de concesión:

- 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.

El Grupo determina el valor razonable de los instrumentos concedidos a los empleados por referencia al valor de cotización en la fecha de concesión.

Las condiciones de mercado y otras condiciones no determinantes de la irrevocabilidad, se consideran en la valoración del valor razonable del instrumento. El resto de condiciones para la irrevocabilidad, 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, el Grupo 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.

El número de acciones medio que se espera entregar se calcula con la ayuda de un experto independiente que realiza los siguientes trabajos:

- Actualización periódica de toda la información relevante para las valoraciones teniendo en cuenta las características del Plan, y la información sobre las variables operativas de DIA y de compañías comparables.
- Aplicación de un modelo matemático, modelizando conjuntamente las variables financieras mediante técnicas estocásticas de simulación (Monte Carlo), obteniendo el número de acciones medio que se espera entregar.

En el caso en 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.

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.
En el momento de la entrega de las acciones, la diferencia entre el importe por el que están contabilizadas las acciones propias adquiridas y el importe reconocido en patrimonio como "Otros instrumentos de patrimonio neto" se reconoce en una cuenta de reservas. Las entregas de acciones a los empleados se realiza neta de las retenciones que les son de aplicación calculadas en función del valor razonable de las acciones en la fecha de entrega.

La obligación total generada por los planes, así como la parte devengada al 31 de diciembre de 2017, según el grado de cumplimiento de las condiciones para su recepción requiere juico y el uso de estimaciones por parte de la Dirección (véase nota 18).

(ii) Efecto fiscal

De acuerdo con lo establecido en la normativa fiscal vigente en España y en otros países en los que opera el Grupo, 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) Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados se contabilizan como un pasivo 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.

v) Impuesto sobre beneficios

Esta partida de la cuenta de resultados consolidada recoge la totalidad de los cargos o abonos derivados del Impuesto sobre Sociedades que grava a las compañías españolas del Grupo y aquellos de naturaleza similar de las sociedades extranjeras.

El gasto por impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

Los activos y pasivos relativos al impuesto corriente se valoran por el importe que se espera recuperar de, o pagar a, las autoridades fiscales. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias imponibles mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable, de los activos y pasivos y su base fiscal.

El Grupo determina los activos y pasivos por impuesto diferido utilizando los tipos impositivos que estima serán de aplicación en el momento en que el correspondiente activo sea realizado o el pasivo liquidado, basándose en los tipos y las leyes fiscales que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación a la fecha de cierre.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se descuentan a su valor actual y se clasifican como no corrientes, independientemente de la fecha de reversión.

En cada cierre se analiza el valor contable de los activos por impuesto diferido registrados y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuesto diferido no registrados en el estado de situación financiera consolidado y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros, tal y como se determina en la nota 2.4 (a).

El impuesto sobre las ganancias corrientes o diferido se reconoce en resultado, 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 negocio.

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias 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.

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo o bien a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en estado de situación financiera consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha de esperada de realización o liquidación.

w) Información financiera por segmentos

Un segmento de explotación es un componente del Grupo que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos y cuyos resultados de explotación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de explotación del Grupo, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento, en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

x) Clasificación de activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

El Grupo presenta el estado de situación financiera consolidado clasificando los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes. 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 del Grupo, 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 doces meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación del Grupo, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o el Grupo no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

y) Medioambiente

El Grupo 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, el Grupo reconoce provisiones medioambientales.

z) Transacciones con partes vinculadas

Las ventas y compras con partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que existen en transacciones entre partes independientes.

a) Intereses

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo, que es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras.

4. Información sobre segmentos operativos

En cuanto a los criterios de agregación de los segmentos operativos, la organización interna del Grupo DIA se basa en la madurez de los mercados en los que opera. Estos criterios de gestión han dado lugar a la existencia de dos segmentos, Iberia y Emergentes, con características económicas similares; en concreto, la penetración comercial de la distribución organizada en cada uno de los mercados, tasas de inflación y potencial de crecimiento en general (PIB, consumo, etc.). En el segmento Emergentes, los países se caracterizan por mercados poco maduros con un elevado potencial de crecimiento y en el segmento Iberia, por países más maduros, con mercados más saturados y por tanto, con un menor potencial de crecimiento.

El Grupo está organizado en unidades de negocios sobre la base de los países donde opera, y tiene los siguientes dos segmentos de operación sobre los que se presenta información:

- El segmento de Iberia (España, Portugal y Suiza).
- El segmento de Países Emergentes (Brasil, Argentina, Paraguay y China).

La Dirección supervisa los resultados operativos de las unidades de negocios de manera separada con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y evaluar su rendimiento. El rendimiento de los segmentos se evalúa sobre la base del beneficio o pérdida por operaciones (EBITDA). Sin embargo, la financiación del Grupo (incluidos los costes e ingresos financieros) y los impuestos sobre beneficios se gestionan de manera conjunta y no se imputan a los segmentos de operación.
Los precios a los que se realizan las transferencias entre los segmentos de operación son pactados de manera similar a los que se pactan con terceros.

Miles de euros a 31 de diciembre de 2017	Segmento - Iberia	Segmento - Emergentes	Consolidado
Cifra de ventas (1)	5.505.621	3.114.929	8.620.550
EBITDA	374.868	138.732	513.600
% cifra de ventas	6,8%	4,5%	6,0%
Activos no corrientes	1.861.673	501.182	2.362.855
Pasivos	2.542.695	757.496	3.300.191
Adquisiciones de activos fijos	165.021	137.626	302.647
Número de establecimientos comerciales (2)	5.343	2.045	7.388

Miles de euros a 31 de diciembre de 2016	Segmento - Iberia	Segmento - Emergentes	Consolidado
Cifra de ventas (1)	5.746.449	2.922.808	8.669.257
EBITDA	446.597	114.332	560.929
% cifra de ventas	7,8%	3,9%	6,5%
Activos no corrientes	1.925.491	537.662	2.463.153
Pasivos	2.517.070	869.469	3.386.539
Adquisiciones de activos fijos	225.774	119.589	345.363
Número de establecimientos comerciales (2)	5.498	1.922	7.420

(1) Las eliminaciones en la cifra de ventas derivadas de la consolidación se incluyen en el segmento Iberia.
(2) Número de tiendas propias y franquiciadas al cierre del ejercicio excluyendo China.

La composición del EBITDA por epígrafes en cuentas de resultados consolidadas es la siguiente:

Miles de euros	2016	2017
Resultados de explotación consolidado	309.538	247.073
Amortizaciones y deterioro	(240.580)	(248.799)
Resultados procedentes de inmovilizado	(10.811)	(17.728)
Total EBITDA	560.929	513.600

El importe de la cifra de ventas y activos no corrientes (excepto los activos financieros y por activos diferidos por impuestos), por país, es el siguiente:

Miles de euros	Importe neto de la cifra de negocios		Activos de inmovilizado material y activos intangibles	
	2016	2017	2016	2017
España	5.064.516	4.827.371	1.336.634	1.281.898
Portugal	681.932	678.250	264.168	259.830
Argentina	1.310.881	1.391.304	154.407	140.143
Paraguay	56	340	-	-
Brasil	1.611.872	1.723.285	291.056	277.928
China	-	-	18.133	-
Suiza	-	-	3	2
Totales	8.669.257	8.620.550	2.064.401	1.959.801

5. Inmovilizado material

La composición y los movimientos habidos en la partida de "Inmovilizado material" son 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 2016	**146.839**	**1.200.319**	**1.352.528**	**109.360**	**77.222**	**132.128**	**3.018.396**
Altas	802	72.484	159.344	21.860	47.037	31.280	332.807
Bajas	(10.055)	(17.394)	(24.567)	(2.837)	(334)	(7.606)	(62.793)
Traspasos	107	49.384	81.529	4.786	(100.470)	12.280	47.616
Otros movimientos	-	-	-	(15)	-	-	(15)
Diferencias de conversión	2.350	18.200	20.390	4.494	5.110	5.379	55.923
A 31 de diciembre de 2016	**140.043**	**1.322.993**	**1.589.224**	**137.648**	**28.565**	**173.461**	**3.391.934**
Altas	750	70.511	135.024	18.344	43.087	16.530	284.246
Bajas	(18.098)	(44.653)	(35.266)	(11.046)	(309)	(7.290)	(116.662)
Traspasos	-	16.238	14.559	2.975	(35.372)	1.494	(106)
Traspasos a activos mantenidos para la venta (nota 13)	-	(16.424)	(19.781)	(8.321)	(146)	(3.764)	(48.436)
Diferencias de conversión	(1.875)	(46.226)	(46.605)	(13.669)	(4.865)	(7.831)	(121.071)
A 31 de diciembre de 2017	**120.820**	**1.302.439**	**1.637.155**	**125.931**	**30.960**	**172.600**	**3.389.905**

Miles de euros	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Inmovilizado en curso y anticipos	Otro inmovilizado	Total
			Amortización				
A 1 de enero de 2016	-	**(579.494)**	**(885.692)**	**(50.613)**	-	**(110.524)**	**(1.626.323)**
Amortización del periodo (nota 19.5)	-	(56.489)	(131.490)	(13.196)	-	(16.968)	(218.143)
Bajas	-	2.281	16.041	1.169	-	7.182	26.673
Traspasos	-	(18.844)	(27.245)	(2.784)	-	(555)	(49.428)
Otros movimientos	-	(2.313)	(2.435)	(802)	-	(250)	(5.800)
Diferencias de conversión	-	(4.360)	(12.138)	(1.464)	-	(2.920)	(20.882)
A 31 de diciembre de 2016	-	**(659.219)**	**(1.042.959)**	**(67.690)**	-	**(124.035)**	**(1.893.903)**
Amortización del periodo (nota 19.5)	-	(55.605)	(135.973)	(14.297)	-	(19.122)	(224.997)
Bajas	-	16.055	23.729	9.360	-	6.671	55.815
Traspasos	-	(634)	3.149	(3.422)	-	(8)	(915)
Otros movimientos	-	(421)	(573)	(198)	-	(69)	(1.261)
Traspasos a activos mantenidos para la venta (nota 13)		10.394	13.619	4.276		3.318	31.607
Diferencias de conversión	-	7.419	19.717	5.438	-	4.375	36.949
A 31 de diciembre de 2017	-	**(682.011)**	**(1.119.291)**	**(66.533)**	-	**(128.870)**	**(1.996.705)**

Miles de euros	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Inmovilizado en curso y anticipos	Otro inmovilizado	Total
Deterioro de valor							
A 1 de enero de 2016	**(612)**	**(14.711)**	**(4.705)**	**(32)**	**-**	**(3)**	**(20.063)**
Dotación (nota 19.5)	-	(9.515)	(5.719)	(1)	-	(2)	(15.237)
Aplicación	-	2.002	1.122	-	-	(2)	3.126
Reversión (nota 19.5)	-	1.778	855	-	-	-	2.633
Otros movimientos	-	-	(12)	-	-	-	(12)
Traspasos	-	748	24	23	-	-	795
Diferencias de conversión	-	(186)	(9)	-	-	(3)	(195)
A 31 de diciembre de 2016	**(612)**	**(19.884)**	**(8.444)**	**(10)**	**-**	**(7)**	**(28.953)**
Dotación (nota 19.5)	-	(10.183)	(3.296)	(6)	-	-	(13.492)
Aplicación	-	4.863	1.591	6	-	-	6.460
Reversión (nota 19.5)	-	4.598	862	-	-	-	5.460
Traspasos	-	529	386	-	-	-	915
Traspasos a activos mantenidos para la venta (nota 13)		-	193	-			193
Diferencias de conversión	-	175	4	-	-	1	180
A 31 de diciembre de 2017	**(612)**	**(19.902)**	**(8.704)**	**(10)**	**-**	**(9)**	**(29.237)**

	Importe neto en libros						
A 31 de diciembre de 2016	**139.431**	**643.890**	**537.821**	**69.948**	**28.565**	**49.423**	**1.469.078**
A 31 de diciembre de 2017	**120.208**	**600.526**	**509.160**	**59.388**	**30.960**	**43.721**	**1.363.963**

Las altas de inmovilizado material llevadas a cabo en el 2017 y 2016 en el Grupo corresponden, principalmente, a las reformas y reconversiones y a las nuevas aperturas realizadas a nuevos formatos de los establecimientos comerciales, según el detalle adjunto:

Miles de euros	2016	2017
Iberia	215.887	149.846
Emergentes	116.920	134.400
Total	**332.807**	**284.246**

Las bajas producidas en los ejercicios 2017 y 2016 incluyen, principalmente los activos asociados a las operaciones de venta con arrendamiento posterior de ciertos almacenes y tiendas del Grupo DIA, así como elementos sustituidos por las mejoras mencionadas anteriormente y por cierres de establecimientos.

En la nota 19.5 se incluye el importe de deterioro de valor del inmovilizado material registrado en el ejercicio 2017 y 2016 en el epígrafe de la cuenta de resultados "Amortizaciones y deterioro". El deterioro de valor se ha registrado a nivel de UGE en base a las estimaciones realizadas por parte de la Dirección, según los criterios definidos en la nota 3 j) (ii).

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

Miles de euros a 31 de diciembre	2016	2017
Construcciones	341.068	341.822
Instalaciones técnicas y maquinaria	718.841	742.273
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	29.501	25.207
Otro inmovilizado	95.398	90.558
Totales	**1.184.808**	**1.199.860**

Arrendamientos financieros

Los arrendamientos financieros que presenta el Grupo corresponden a ciertos locales comerciales en los que el Grupo desarrolla su actividad principal así como ciertas instalaciones técnicas, maquinaria y otro inmovilizado (elementos de transporte).

El detalle de los inmovilizados materiales considerados como arrendamientos financieros y contratos de alquiler con opción de compra, es el siguiente:

Miles de euros	2016	2017
Terrenos	**176**	**176**
Coste	176	176
Construcciones	**481**	**435**
Coste	527	527
Amortización acumulada	(46)	(92)
Instalaciones técnicas y maquinaria	**29.350**	**25.267**
Coste	46.407	47.567
Amortización acumulada	(17.057)	(22.300)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	**3**	-
Coste	3	-
Amortización acumulada	(1)	-
Otro inmovilizado (elementos de transporte)	**12.422**	**10.712**
Coste	15.902	17.708
Amortización acumulada	(3.480)	(6.996)
Importe neto en libros	**42.432**	**36.590**

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 2017 y 2016 ha sido 2.317 y 3.532 miles de euros, respectivamente (véase nota 19.7).

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

	2016		2017	
Miles de euros	Pagos mínimos	Valor actual	Pagos mínimos	Valor actual
Hasta un año	13.420	11.634	11.978	10.547
Entre 2 y 5 años	30.088	27.480	26.063	24.109
Más de 5 años	3.963	3.825	2.177	2.120
Total pagos mínimos y valores actuales	**47.471**	**42.939**	**40.218**	**36.776**
Menos parte corriente (nota 15.1)	(13.420)	(11.634)	(11.978)	(10.547)
Total no corriente (nota 15.1)	**34.051**	**31.305**	**28.240**	**26.229**

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

Miles de euros	2016	2017
Pagos futuros mínimos	47.448	40.195
Opción de compra	23	23
Gastos financieros no devengados	(4.532)	(3.442)
Valor actual	**42.939**	**36.776**

6. Activos intangibles

6.1. Fondo de comercio

La composición y los movimientos habidos en la partida de "Fondo de comercio", detallados por segmentos antes de agregación, son los siguientes:

Miles de euros	España	Portugal	Total
Fondo de Comercio Neto a 31/12/2015	**518.309**	**39.754**	**558.063**
Combinación de negocio	1.208	-	1.208
Bajas	(1.158)	-	(1.158)
Dotación deterioro de valor (nota 19.5)	(295)	-	(295)
Fondo de Comercio Neto a 31/12/2016	**518.064**	**39.754**	**557.818**
Bajas	(99)	-	(99)
Dotación deterioro de valor (nota 19.5)	(4.590)	-	(4.590)
Fondo de Comercio Neto a 31/12/2017	**513.375**	**39.754**	**553.129**

Los fondos de comercio que presenta el Grupo están compuestos por las siguientes combinaciones de negocio:

Miles de euros	Año de generación	Importe en miles de euros
Adquisición de tiendas al Grupo Eroski	2015	91.695
Adquisición de activos a Mobile Dreams Factory Marketing, S.L.	2015	2.174
Adquisición de la sociedad Grupo El Arbol, S.A.	2014	155.112
Adquisición de la sociedad Schlecker, S.A.	2013	48.591
Adquision de la sociedad Plus Supermercados, S.A.	2007	160.553
Adquisición de tiendas a las sociedades Champion, S.A. y Supeco, S.L.	2006	15.100
Adquisición de tiendas a la sociedad Dinosol, S.L.	2006	10.944
Adquision de la sociedad Distribuciones Reus, S.A.	1991	26.480
Otras adquisicion de tiendas	Varios	2.726
Total fondo de comercio generado en España		**513.375**
Adquisición de Companhia Portuguesa de Lojas de Desconto, S.A.	1998	39.754
Total fondo de comercio generado en Portugal		**39.754**

Con el propósito de realizar las pruebas de deterioro, el fondo de comercio se ha asignado al grupo de las unidades generadoras de efectivo de DIA hasta el nivel del país de la operación.

El importe recuperable de un grupo de UGE's se determina en base a cálculos del valor en uso. 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 que opera el Grupo.

La dotación por deterioro de valor en 2017, por importe de 4.590 miles de euros corresponde a 11 tiendas (en 2016: el deterioro por importe de 295 miles de euros, correspondía a una tienda que se ha cerrado en 2017).

El Grupo ha utilizado las siguientes hipótesis clave para los cálculos del valor en uso:

	España		Portugal	
	2016	2017	2016	2017
Tasa de crecimiento de ventas (1)	1,60%	3,80%	4%	3,70%
Tasa de crecimiento (2)	2%	2%	2%	2%
Tasa de descuento (3)	6,42%	7,11%	7,85%	8,70%

(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 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.

Estas hipótesis se han utilizado para el análisis de cada grupo de las UGE's dentro del segmento del negocio.

El Grupo ha determinado la tasa de crecimiento media ponderada de ventas presupuestadas en base a los rendimientos estimados futuros y las expectativas de desarrollo del mercado.

La dirección del Grupo considera que las tasas de crecimiento de ventas media ponderada para los próximos cinco años son consistentes con la experiencia pasada, 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.).

De acuerdo con las hipótesis utilizadas en el presupuesto de los flujos, el margen bruto se mantiene estable a lo largo del periodo presupuestado.

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.

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 tendrán impacto sobre la posible recuperación de los fondos de comercio registrados; en concreto, una variación de 200 puntos básicos en la tasa de descuento utilizada, una tasa de crecimiento de la renta perpetua del 0%, una

variación a la baja del margen de EBITDA en 20 bps o una reducción de la tasa de crecimiento media de las ventas en un 1%, no supondría el registro del deterioro de ninguno de los fondos de comercio registrados.

Adicionalmente, para el resto de los países, las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor en uso de los activos materiales e intangibles son las siguientes:

	Argentina		Brasil	
	2016	2017	2016	2017
Tasa de crecimiento (2)	2%	2%	2%	2%
Tasa de descuento (3)	10,26%	10,82%	9,43%	9,79%

6.2 Otros activos intangibles

La composición y los movimientos habidos en la partida de "Otros activos intangibles" son los siguientes:

Miles de euros	Gastos de desarrollo	Propiedad industrial	Derechos de traspaso	Aplicaciones Informáticas	Otros activos intangibles	Total
Coste						
A 1 de enero de 2016	**4.818**	**8.196**	**27.102**	**34.184**	**15.550**	**89.850**
Altas / Desarrollo interno	7.065	477	-	3.409	397	11.348
Bajas	-	-	(345)	(423)	(197)	(965)
Traspasos	(2.507)	1.272	(2.310)	2.049	2,513	1.017
Diferencias de conversión	-	-	-	553	349	902
A 31 de diciembre de 2016	**9.376**	**9.945**	**24.447**	**39.772**	**18.612**	**102.152**
Altas / Desarrollo interno	11.167	1.156	-	5,024	1.054	18.401
Bajas	-	(925)	(4.000)	(788)	(2.368)	(8.081)
Traspasos	(5.439)	21	2.688	5.436	(2.600)	106
Traspaso a activos mantenidos para la venta (nota 13)	-	-	-	(3.048)	-	(3.048)
Diferencias de conversión	-	-	-	(1.149)	(437)	(1.586)
A 31 de diciembre de 2017	**15.104**	**10.197**	**23.135**	**45.247**	**14.261**	**107.944**
Amortización						
A 1 de enero de 2016	**-**	**(2.897)**	**(21.879)**	**(24.609)**	**(5.308)**	**(54.693)**
Amortización del periodo (nota 19.5)	-	(1.839)	(1.065)	(5.780)	(503)	(9.187)
Bajas	-	-	345	386	-	731
Otros movimientos	-	-	-	(495)	-	(495)
Diferencias de conversión	-	-	-	(323)	(133)	(456)

A 31 de diciembre de 2016	**-**	**(4.736)**	**(22.599)**	**(30.821)**	**(5.944)**	**(64.100)**
Amortización del periodo (nota 19.5)	-	(2.033)	(975)	(6.966)	(541)	(10.515)
Bajas	-	925	3,869	787	2.093	7,674
Traspasos	-	-	(34)	-	(3)	(37)
Traspaso a activos mantenidos para la venta (nota 13)	-	-	-	2.000	-	2,000
Otros movimientos	-	-	-	(137)	-	(137)
Diferencias de conversión	-	-	-	578	112	690
A 31 de diciembre de 2017	**-**	**(5.844)**	**(19.739)**	**(34.559)**	**(4.283)**	**(64.425)**
Deterioro del valor						
A 1 de enero de 2016	**-**	**-**	**(51)**	**-**	**(343)**	**(394)**
Dotación (nota 19.5)	-	-	(13)	-	(338)	(351)
Aplicación	-	-	-	-	198	198
A 31 de diciembre de 2016	**-**	**-**	**(64)**	**-**	**(483)**	**(547)**
Dotación (nota 19.5)	-	-	(10)	-	(655)	(665)
Aplicación	-	-	3	-	362	365
Traspasos	-	-	34	-	3	37
A 31 de diciembre de 2017	**-**	**-**	**(37)**	**-**	**(773)**	**(810)**
Importe neto en libros						
A 31 de diciembre de 2016	**9.376**	**5.209**	**1.784**	**8.951**	**12.185**	**37.505**
A 31 de diciembre de 2017	**15.104**	**4.353**	**3.359**	**10.688**	**9.205**	**42.709**

Las altas de activos intangibles llevadas a cabo en el 2017 y 2016 en el Grupo corresponden, principalmente, al desarrollo de proyectos informáticos, generados internamente en Iberia. Asimismo, se han adquirido aplicaciones informáticas. El detalle es el siguiente:

Miles de euros	2016	2017
Iberia	9.887	15.175
Emergentes	2.669	3.226
Total	**12.556**	**18.401**

Adicionalmente, para el resto de los países, las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor en uso de los activos materiales e intangibles son las siguientes:

Miles de euros	2016	2017
Aplicaciones informáticas	32.382	26.363
Derechos de traspaso y otros	15.053	3.437
Total	**47.435**	**29.800**

7. Arrendamientos operativos

El Grupo tiene aproximadamente en vigor unos 8.000 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 el Grupo mantiene opciones de compra en varios de los mismos, las cuales están incluidas dentro de los compromisos fuera de balance (véase nota 20.1).

Durante los ejercicios 2017 y 2016 se han firmado contratos de venta con arrendamiento posterior de ciertos almacenes y tiendas con una duración entre 20 y 25 años y un compromiso mínimo de permanencia entre 2 y 10 años (véanse notas 5 y 19.1).

Un detalle de los principales contratos de arrendamiento inmobiliario operativo vigentes al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Almacén	País	Plazo mínimo
Getafe	España	2026
Mallén	España	2023
Manises	España	2018
Mejorada del Campo	España	2024
Miranda	España	2018
Orihuela	España	2023
Sabadell	España	2029
San Antonio	España	2023
Tarragona	España	2018
Villanubla	España	2019

Villanueva de Gállego	España	2023
Santander	España	2018
Granda-Siero	España	2020
Almería	España	2018
Salamanca	España	2018
Azuqueca	España	2018
Dos Hermanas	España	2027
Santiago	España	2020
Albufeira	Portugal	2018
Loures	Potugal	2020
Grijó	Portugal	2021
Anhanghera	Brasil	2018
Guarulhos	Brasil	2018
Americana	Brasil	2018
Porto Alegre	Brasil	2018
Ribeirao Preto	Brasil	2018
Belo Horizonte	Brasil	2018
Mauá	Brasil	2020
Avellaneda	Argentina	2018

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos en la cuenta de resultados consolidada es como sigue:

Miles de euros	2016	2017
Pagos por arrendamiento inmobiliario (nota 19.4)	297.296	316.611
Pagos por arrendamiento mobiliario (nota 19.4)	5.563	5.997
Total	**302.859**	**322.608**

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

Miles de euros	2016	2017
A un año	103.823	109.030
A más de un año y hasta cinco años	93.931	117.356
Más de cinco años	39.792	60.234
Total pagos mínimos arrendamientos inmobiliarios	**237.546**	**286.620**
A un año	1.870	1.737
A más de un año y hasta cinco años	2.244	1.406
Más de cinco años	26	-
Total pagos mínimos arrendamientos mobiliarios	**4.140**	**3.143**

En la mayoría de los contratos de arrendamiento firmados por el Grupo, 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.

Los ingresos por cuotas de subarriendo por importe de 30.455 miles de euros (26.415 miles de eruos a 31 de diciembre 2016) (véase nota 19.1), 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 consolidada no hay incluido ningun ingreso contingente relativo a estos contratos.

8. Activos financieros

El detalle de las partidas correspondientes a activos financieros incluidas en los estados de situación financiera al 31 de diciembre es el siguiente:

Miles de euros	2016	2017
Activos no corrientes		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	69.345	73.084
Otros activos financieros no corrientes	58.657	75.013
Créditos al consumo de actividades financieras	401	-
Activos corrientes		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	167.279	221.846
Créditos al consumo de actividades financieras	6.220	1.070
Otros activos financieros corrientes	19.734	18.430
TOTALES	**321.636**	**389.443**

8.1. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar corrientes es el siguiente:

Miles de euros	2016	2017
Clientes por ventas	69.345	73.084
Total no corriente	**69.345**	**73.084**
Clientes por ventas	102.558	122.656
Otros deudores	19.099	20.963
Créditos a cobrar a proveedores	38.061	72.709
Anticipos a proveedores	2.709	2.840
Deudas comerciales con otras partes vinculadas (nota 21)	4.852	2.678
Total corriente	**167.279**	**221.846**

a) Clientes por ventas

En este epígrafe se recogen, los créditos comerciales corrientes y no corrientes por las ventas de mercaderías a sus clientes. La composición de estos créditos es la siguiente:

Miles de euros	2016	2017
Clientes por ventas no corrientes (nota 22 d))	69.345	73.084
Clientes por ventas corrientes (nota 22 d))	132.303	157.149
Total cliente por ventas	**201.648**	**230.233**
Deterioro de valor (nota 8.1 d))	(29.745)	(34.493)
Total	**171.903**	**195.740**

Estos créditos comerciales se presentan por su valor actual habiendo generado unos rendimientos financieros recogidos en la cuenta de resultados consolidada por importe de 2.382 miles de euros en el ejercicio 2017 (2.743 miles de euros en el ejercicio 2016).

b) Créditos a cobrar a proveedores

Este epígrafe está compuesto, por los saldos deudores pendientes de cobro con los proveedores.

El Grupo ha suscrito contratos de cesión de créditos comerciales de proveedores con y sin recurso durante el ejercicio 2017 (véanse notas 3(l) y 22.d)). El coste financiero devengado por estas cesiones de créditos durante el ejercicio 2017 ha sido de 240 miles de euros (139 miles de euros en el ejercicio 2016) (véase nota 19.7). El importe de los créditos cedidos que no habían vencido a 31 de diciembre 2017 asciende a 99.624 miles de euros (88.449 miles de euros en el ejercicio 2016), siendo todas éstas consideradas sin recurso.

c) Deudas comerciales con otras partes vinculadas

Durante el ejercicio 2017 se han realizado transacciones con las sociedades ICDC, Red Libra y CD Supply Innovation (véase nota 21), correspondientes fundamentalmente a operaciones comerciales.

d) Deterioro del valor

Los movimientos de las correcciones valorativas por deterioro de cuentas a cobrar (ver otros desgloses sobre el riesgo de crédito en la nota 22 d)) han sido los siguientes:

2017

Miles de euros	Clientes por ventas (nota 8.1 a) y 22 d))	Otros Deudores	Créditos a cobrar a proveedores	Total
A 1 de enero	**(29.745)**	**(7.446)**	**(6.288)**	**(43.479)**
Dotaciones	(16.914)	(983)	(2.990)	(20.887)
Aplicaciones	5.258	417	2.902	8.577
Reversiones	2.655	-	245	2.900
Traspasos	(33)	33	-	-
Traspasos a activos para la venta	-	-	189	189
Diferencias de conversión	4.286	-	25	4.311
A 31 de diciembre de 2017	**(34.493)**	**(7.979)**	**(5.917)**	**(48.389)**

2016

Miles de euros	Clientes por ventas (nota 8.1 a) y 22 d))	Otros Deudores	Créditos a cobrar a proveedores	Total
A 1 de enero	(21.444)	(8.478)	(7.091)	(37.013)
Dotaciones	(13.771)	(786)	(3.940)	(18.497)
Aplicaciones	126	-	-	126
Reversiones	5.995	1.818	4.838	12.651
Otros movimientos	(47)	-	-	(47)
Diferencias de conversión	(604)	-	(95)	(699)
A 31 de diciembre de 2017	**(29.745)**	**(7.446)**	**(6.288)**	**(43.479)**

8.2 Otros activos financieros

Miles de euros	2016	2017
Instrumentos de patrimonio	88	88
Fianzas y otros depósitos	46.269	57.998
Otras garantías	2.000	2.000
Otros préstamos	572	524
Otros activos financieros	9.728	14.403
Total no corriente	58.657	75.013
Depósitos de franquicias (nota 22 d))	2.958	3.256
Otros depósitos	7.366	8.541
Créditos al personal	2.920	3.027
Otros préstamos	1.219	1.016
Créditos por enajenación de inmovilizados	-	498
Otros activos financieros	5.271	2.092
Total corriente	**19.734**	**18.430**

El epígrafe de "Fianzas y otras depósitos" no corriente recoge los importes entregados a arrendadores como garantía 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. El importe de los rendimientos recogidos en la cuenta de resultados consolidada de estos activos en los ejercicios 2017 y 2016 ascendió a 293 y 495 miles de euros, respectivamente.

"Otras garantías" no corriente a 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a 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, con vencimiento a cinco años (véase nota 15.2).

"Otros préstamos" en ambos ejercicios corresponden, principalmente, a los créditos concedidos por el Grupo a sus empleados.

"Otros activos financieros" no corrientes en los ejercicios 2017 y 2016 recogen un activo por impuestos sobre ventas en Brasil.

8.3. Créditos al consumo de actividades financieras corrientes y no corrientes

En 2017, tras el traspaso de estos créditos a activos no corrientes matenidos para la venta de la sociedad FINANDIA, EFC, el saldo que presenta este epígrafe corresponde únicamente a DIA Argentina y se refiere a los créditos concedidos a particulares residentes en Argentina; se calculan a coste amortizado, que no difiere de su valor razonable.

Los intereses y rendimientos asimilados de estos activos registrados en la cuenta de resultados consolidada al 31 de diciembre de 2017 y 2016, ascienden a 2.033 y 1.700 miles euros, respectivamente (véase nota 19.1).

9. Otras inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

El saldo de la inversión contabilizada por el método de la participación en 2017 y 2016 incluye la inversión del 50% de la sociedad ICDC Services Sàrl, que comenzó su actividad en el primer semestre de 2016. Adicionalmente en 2017 este saldo incluye las inversiones del 50% de las sociedades Red Libra Trading Services S.L. y CD Supply Innovation, S.L., cuya actividad ha comenzado en el segundo semestre de 2017. Asimismo en 2016, tras la entrada en el perímetro de la sociedad DIA Paraguay, se adquirió indirectamente la sociedad DIPASA de la que posee una participación del 10% (véase nota 1).

Las principales magnitudes económicas que presentan estas sociedades en el ejercicio 2017 son las siguientes:

Miles de euros	2016	2017
Activos	28.654	255.806
Patrimonio neto	367	1.786
Cifra de ventas	2.975	104.325
Beneficio del ejercicio	187	578

10. Otros activos

El detalle de las partidas de "Otros activos" es el siguiente:

Miles de euros	2016 corriente	2017 corriente
Pagos anticipados por arrendamientos operativos	3.191	2.967
Pagos anticipados por fianzas	481	373
Pagos anticipados por seguros	657	717
Otros pagos anticipados	3.811	3.330
Total "Otros activos"	**8.140**	**7.387**

11. Existencias

El detalle de la partida "Existencias" es el siguiente:

Miles de euros	2016	2017
Comerciales	662.640	562.966
Otros aprovisionamientos	6.952	6.678
Total de "existencias"	**669.592**	**569.644**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existían limitaciones sobre la disponibilidad de las existencias por ningún concepto.

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

12. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle de la partida de "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" es el siguiente:

Miles de euros	2016	2017
Efectivo y saldos en cuentas corrientes	165.778	288.882
Otros activos líquidos equivalentes	198.822	51.311
Total	**364.600**	**340.193**

13. Grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

En el primer trimestre de 2017, el Grupo DIA ha iniciado un proceso para explorar alternativas estratégicas en su negocio en China, clasificando los activos y pasivos de sus sociedades, DIA Tian Tian Management Consulting Service & Co. Ltd. y Shanghai DIA Retail Co. Ltd., como mantenidos para la venta. De acuerdo con la NIIF 5, la Compañía ha procedido a discontinuar las operaciones de su negocio en China, re-expresando las cuentas del ejercicio anterior a efectos de comparabilidad (véase nota 1).

Asimismo, en el último trimestre de 2017, el Grupo DIA ha iniciado un proceso para explorar alternativas estratégicas en el negocio de su entidad financiera, Finandia, E.F.C., S.A., clasificando los activos y pasivos de esta sociedad, como mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2017, según establece la NIIF 5 (véase nota 1).

Los resultados de las actividades interrumpidas del Grupo, que se corresponden con la actividad del negocio en China son los siguientes, para los ejercicios 2017 y 2016:

Miles de euros	2016	2017
Ingresos	199.603	181.511
Amortizaciones	(5.623)	(1.345)
Gastos	(208.459)	(200.152)
Pérdida bruta	**(14.479)**	**(19.986)**
Ingresos financieros	433	869
Gastos financieros	(1.828)	(2.317)
Pérdida antes de Impuestos por operaciones interrumpidas	**(15.874)**	**(21.434)**

El efecto en los flujos de efectivo por las actividades interrumpidas por el Grupo en los ejercicios 2017 y 2016 es como sigue:

Miles de euros	2016	2017
Ajustes al resultado	8.291	1.923
Variación en el capital circulante	5.443	(1.578)
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	(1.034)	1.724
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	6.643	(30.443)
Total flujos de efectivo	**19.343**	**(28.374)**

Los resultados de las actividades interrumpidas que presenta el Grupo en ambos ejercicios corresponde en su totalidad a la Sociedad dominante.

Las partidas de activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta en el ejercicio 2017, son las siguientes:

Miles de euros	2017
Activos	
Inmovilizado material	16.862
Otros activos intangibles	1.069
Otros activos financieros no corrientes	1.378
Créditos al consumo de empresas financieras	297
Activos por impuestos diferidos	117
Existencias	9.461
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.683
Créditos al consumo de empresas financieras	2.590
Activos por impuestos corrientes	2.794
Otros activos financieros corrientes	272
Otros activos	1.140
Activos no corrientes mantenidos para la venta	**39.663**

Pasivos	
Deuda financiera no corriente	384
Deuda financiera corriente	13.280
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	48.778
Pasivos por impuestos corrientes	1.082
Otros pasivos financieros	1.652
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	**65.176**

14. Patrimonio neto

14.1. 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 dominante 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 0,245% 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.	25,001%
Baillie Gifford & CO	10,488%
Black Creek Investment Management INC	4,988%
Morgan Stanley	4,444%
The Goldman Sachs Group, INC	4,258%
Norges Bank	3,032%
Blackrock INC.	3,012%
LSV Asset Management	3,003%

Con fecha 28 de julio de 2017, Letterone Investment Holdings, S.A,("en adelante "Letterone") llegó a un acuerdo colaterizado para la compra a plazo de 62,2 millones de acciones ordinarias, representativas del 10,0% del capital social de la Sociedad dominate, 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 dominante. Por tanto, a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales Letterone posee el 25,001% del capital social de DIA.

Los objetivos del Grupo 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, el Grupo 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, Grupo DIA controla la estructura de capital en base al ratio de endeudamiento. Este ratio se calcula como el endeudamiento neto dividido entre el EBITDA ajustado. El endeudamiento neto se determina por la suma de las deudas financieras menos efectivo y otros. El EBITDA ajustado recoge el resultado de explotación antes de amortizaciones y deterioro y el resultado por bajas de activos y otros elementos excluidos según se indica en la nota 19.9.

De cara a este ratio del 2017 y 2016 la deuda neta se ha determinado de la siguiente forma:

Miles de euros	2016	2017
Total deuda financiera (nota 15)	1.243.007	1.231.464
Menos: Efectivo y otros (nota 12)	(364.723)	(340.193)
Deuda neta	**878.284**	**891.271**
EBITDA ajustado (*)	627.896	568.590
Ratio de endeudamiento	**1,4x**	**1,6x**

(*) EBITDA ajustado, según nota 19.9

14.2. Reservas y resultados acumulados

El detalle de las reservas y resultado acumulado es el siguiente:

Miles de euros	2016	2017
Reserva legal	13.021	13.021
Reserva por capital amortizado	5.688	5.688
Otras reservas no distribuibles	15.170	15.170
Otras reservas	227.229	270.797
Resultado del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	174.043	109.579
Total	**435.151**	**414.255**

La reserva legal de la Sociedad dominante esta 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 2017 la Sociedad dominante tiene constituida esta reserva por encima del importe mínimo que establece la Ley.

La Sociedad dominante 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.

Otras reservas no distribuibles, incluyen una reserva de la Sociedad dominante, por importe de 15.170 miles de euros, que es indisponible y se originó como consecuencia de la entrada en vigor del RD 602/2016, por el que se eliminó el concepto de activos intangibles de vida indefinida, y estableció que a partir del 1 de enero de 2016 pasaran 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.

Otras reservas incluyen las reservas de la Sociedad dominante y las reservas de consolidación, así como la reserva por redenominación del capital en euros por importe de 62,07 euros, la cual 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.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las reservas distribuibles de la Sociedad dominante son 118.616 miles de euros y 41.783 miles de euros, respectivamente.

14.3. Otros instrumentos de patrimonio propio

a) Autocartera

El movimiento de la autocartera durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Nº de acciones	Precio medio	Importe total
A 31 de diciembre de 2015	**8.183.782**	**6,5448**	**53.560.917,32**
Compra de acciones	821.000		4.047.871,51
Compra de acciones	3.179.000		15.855.452,31
Entrega de acciones a Consejeros	(79.236)		(478.732,54)
Entrega de acciones planes de incentivos 2011-2014 (nota 18)	(998.772)		(6.414.043,32)
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 18)	(721.914)		(4.326.043,04)
A 31 de diciembre de 2017	**10.310.633**	**5,8540**	**60.358.696,13**

Las compras realizadas en el ejercicio 2016 se llevaron a cabo para cubrir las necesidades del "Plan de Incentivos a Largo Plazo 2016-2018" (LTIP) aprobado en la Junta General de Accionistas el 22 de abril de 2016, en concepto de retribuciones a los Directivos del Grupo.

Respecto a las entregas de acciones realizadas durante los ejercicios 2017 y 2016, han generado un resultado de (559) y (3.224) miles de euros, registrado en cuentas de otras reservas.
b) Otros instrumentos de patrimonio propio

Forman parte de esta reserva las obligaciones surgidas en las transacciones con pagos basados en acciones de la Sociedad dominante 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 18).

14.4. Dividendos

El detalle de los dividendos pagados es el siguiente:

Miles de euros	2016	2017
Dividendos sobre acciones ordinarias	122.212	128.535
Dividendos por acción (en euros)	0,20	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 2017 era 612.072.653 acciones (611.055.470 acciones en 2016).

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2017 de la Sociedad dominante formulada por el Consejo de Administración que se va a presentar a la Junta General Ordinaria de Accionistas es como sigue:

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 es de 0,18 euros brutos por cada una de las acciones con derecho a percibirlo. La cifra indicada es 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. Dicha estimación puede variar dependiendo, entre otros factores, del volumen de acciones en poder de la Sociedad dominante.
La distribución del resultado del ejercicio 2016 aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas el 28 de abril de 2017 fue la siguiente:

Base de reparto	Euros
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	207.384.982,56
Total	**207.384.982,56**

Distribución	Euros
Dividendos (*)	128.535.257,13
Reservas voluntarias	78.849.725,43
Total	**207.384.982,56**

(*) El dividendo ordinario a distribuir propuesto por los Administradores es de 0,18 euros brutos por cada una de las acciones con derecho a percibirlo. La cifra indicada es 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. Dicha estimación puede variar dependiendo, entre otros factores, del volumen de acciones en poder de la Sociedad dominante.

14.5. Ganancias por acción

El importe de las ganancias básicas por acción se calcula dividiendo el beneficio neto del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante de cada ejercicio entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias.

El promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación se ha determinado como sigue:

	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 31/12/2017	Acciones ordinarias a 31/12/2017	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 31/12/2016	Acciones ordinarias a 31/12/2016
Total acciones emitidas	622.456.513	622.456.513	622.456.513	622.456.513
Acciones propias	(10.571.332)	(10.310.633)	(9.276.954)	(11.105.774)
Total acciones	**611.885.181**	**612.145.880**	**613.179.559**	**611.350.739**

El detalle del cálculo de las ganancias básicas por acción es como sigue:

Ganancias por acción básicas y diluidas

	2016	2017
Número medio de acciones	**613.179.559**	**611.885.181**
Beneficio del período en miles de euros	174.043	109.579
Beneficio por acción total en euros	0,28	0,18

No existen instrumentos de patrimonio que puedan tener un efecto dilutivo sobre las ganancias por acción y, por lo tanto, el importe de las ganancias diluidas por acción es igual al de las ganancias básicas por acción.

14.6. Participaciones no dominantes

Las Participaciones no dominantes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponden al interés minoritario en Compañía Gallega de Supermercados, S.A.

14.7. Diferencias de conversión

El detalle de "Diferencias de conversión" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Miles de euros	2016	2017
Argentina	(36.384)	(45.178)
Brasil	(17.131)	(52.281)
China	(6.258)	(3.318)
Totales	**(59.773)**	**(100.777)**

15. Pasivos financieros

El detalle de las partidas correspondientes a pasivos financieros incluidas en los estados de situación financiera al 31 de diciembre es el siguiente:

15.1 Deuda financiera

El detalle de las partidas de "Deuda financiera" es el siguiente:

Miles de euros	2016	2017
Obligaciones y bonos no corrientes	794.652	892.570
Créditos sindicados (Revolving credit facilities)	97.360	-
Préstamos hipotecarios	2.632	814
Otros préstamos bancarios	126.351	30.842
Acreedores por arrendamientos financieros	31.305	26.229
Fianzas y depósitos recibidos	9.469	11.148
Otra deuda financiera no corriente	504	342
Total deuda financiera no corriente	**1.062.273**	**961.945**
Obligaciones y bonos corrientes	5.587	6.021
Préstamos hipotecarios	2.218	633

Otros préstamos bancarios	61.819	144.268
Otros pasivos financieros (nota 15.1 c)	39.944	34.238
Acreedores por arrendamientos financieros	11.634	10.547
Dispuesto líneas de crédito	41.355	65.809
Intereses vencidos	520	132
Fianzas y depósitos recibidos	5.817	2.813
Instrumentos derivados pasivos	6.600	4.339
Otra deuda financiera corriente	5.240	719
Total deuda financiera corriente	**180.734**	**269.519**

a) Obligaciones y bonos

La Sociedad dominante mantiene en circulación bonos por un importe nominal de 905.700 miles de euros a 31 diciembre de 2017 (800.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2016), todos ellos emitidos bajo un programa de emisión de deuda Euro Medium Term Note (Programa EMTN) aprobado por el Banco Central de Irlanda. El detalle de las emisiones es el siguiente:

					Vencimientos en miles de euros					
Emisor	Fecha de emisión	Plazo (años)	Divisa	Cupón	2019	2020	2021	2022	2023	Total
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 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

Miles de euros	Bonos
A 1 de enero de 2016	**500.000**
Emisiones	300.000
A 31 de diciembre de 2016	**800.000**
Emisiones	300.000
Amortizaciones	(194.300)
A 31 de diciembre de 2017	**905.700**

Con fecha 27 de marzo de 2017, la Sociedad dominante 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 julio 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 según la NIC 39, por la cual se realiza un intercambio de instrumentos financieros entre prestatario y prestamista, asumiendo este último los riesgo 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.

Con fecha 18 de abril de 2016, la Sociedad dominante completó con éxito el proceso de colocación de una segunda emisión de Bonos por importe de 300.000 miles de euros a un precio de emisión de 99,424% y un cupón anual del 1,000%. Estos Bonos fueron admitidos a cotización en la Bolsa de Irlanda (Irish Stock Exchange).

b) Deuda con entidades de crédito

Créditos Sindicados

La Sociedad dominante mantiene este tipo de créditos con diversas entidades nacionales y extranjeras. El detalle a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Descripción	Límite en miles de euros	Divisa	Dispuesto en miles de euros		Fecha de inicio	Fecha de vencimiento y miles de euros	
			dic-16	dic-17			
Sindicado	300.000	EUR	99.000	-	21.04.2015	75.000 225.000	21.04.2018 21.04.2020
Sindicado	300.000	EUR	-	-	03.07.2014		28.06.2022

Descripción	Límite en miles de euros	Divisa	Dispuesto en miles de euros		Fecha de inicio	Fecha de vencimiento y miles de euros	
			dic-15	dic-16			
Sindicado	300.000	EUR	300.000	99.000	21.04.2015	75.000 225.000	21.04.2018 21.04.2020
Sindicado	400.000	EUR	-	-	03.07.2014		03.07.2019

El 28 de junio de 2017, la Sociedad dominante firmó una novación del crédito sindicado existente formalizado en julio de 2014 y vencimiento 3 de julio de 2019, no siendo sustancialmente distinto al original, reduciendo el importe de 400.000 miles euros a 300.000 miles de euros y alargando el vencimiento en 5 años hasta el 28.06.2022.

En marzo de 2017 se ha ejercitado la segunda y última extensión del crédito sindicado firmado en abril de 2015, por un importe de 225.000 miles de euros y vencimiento en abril de 2020. En marzo de 2016 ya se ejercitó la primera extensión anual del mismo.

Estos créditos están sujetos al cumplimiento de los ratios financieros vinculados, según sus definiciones en el contrato. A 31 de diciembre de 2017 se cumplen los ratios exigidos sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo DIA, siendo estos los siguientes:

Covenant Financiero	Sindicados 2014 y 2015
Deuda neta Total / EBITDA	< 3,50x

Las magnitudes de Deuda neta y EBITDA usadas para el cálculo de los covenants se determinan en base a la definición del contrato de financiación y, por tanto, no se corresponden con las detalladas en las notas 4 y 14.1 de estas cuentas anuales consolidadas.

Préstamos hipotecarios y otros préstamos bancarios

El vencimiento de los préstamos hipotecarios y otros préstamos bancarios agrupados por tipo de operación y sociedad al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es el siguiente:

A 31 de diciembre de 2017

			Vencimientos en miles de euros				
Tipo	Titular	Divisa	A un año	A dos años	A tres años	A cuatro años	Total
Hipoteca	Beauty by DIA	EUR	633	421	393	-	1.447
	Préstamos hipotecarios	**EUR**	**633**	**421**	**393**	**-**	**1.447**
Préstamo	DIA	EUR	101.046	13.413	15.000	-	129.459
Préstamo	DIA Brasil	EUR	40.273	-	-	-	40.273
Préstamo	Grupo El Arbol	EUR	501	2.000	-	-	2.501
Préstamo	DIA Argentina	EUR	2.448	429	-	-	2.877
	Otros préstamos bancarios	**EUR**	**144.268**	**15.842**	**15.000**	**-**	**175.110**

A 31 de diciembre de 2016

			Vencimientos en miles de euros				
Tipo	Titular	Divisa	A un año	A dos años	A tres años	A cuatro años	Total
Hipoteca	Beauty by DIA	EUR	1.324	632	421	394	2.771
Hipoteca	Twins Alimentación	EUR	894	942	243	-	2.079
	Préstamos hipotecarios	**EUR**	**2.218**	**1.574**	**664**	**394**	**4.850**
Préstamo	DIA	EUR	10.017	121.014	-	-	131.031
Préstamo	DIA Brasil	EUR	46.637	-	-	-	46.637
Préstamo	Grupo El Arbol	EUR	1.805	500	2.000	-	4.305
Préstamo	DIA Argentina	EUR	3.360	2.270	567	-	6.197
	Otros préstamos bancarios	**EUR**	**61.819**	**123.784**	**2.567**	**-**	**188.170**

Los préstamos hipotecarios mantienen la garantía de determinados inmuebles del grupo, a unos tipos de interés que se sitúan entre el 1,84% y 2,00% a 31 de diciembre de 2017.

Durante 2017 se han realizado las siguientes operaciones:

- Con fecha 15 de diciembre de 2017, la Sociedad dominante 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 dominante formalizó un préstamo por importe de 30.000 miles de euros, vencimiento diciembre de 2020.
- Con fecha 30 de noviembre de 2017 la sociedad Twins Alimentación canceló anticipadamente un préstamo hipotecario firmado en marzo de 2007, por un importe de 1.285 miles de euros y cuyo vencimiento era el 23 de marzo de 2019.
- Con fecha 7 de abril de 2017, la sociedad Beauty by DIA canceló anticipadamente un préstamo hipotecario firmado en noviembre de 2010, por importe de 543 miles de euros y cuyo vencimiento era el 23 de noviembre de 2017.

En 2016, la Sociedad dominante canceló anticipadamente un préstamo firmado en diciembre 2015 por valor de 60.000 miles de euros, y otro préstamo formalizado en 2016 por importe de 50.000 miles de euros. En diciembre de 2016 se formalizó un nuevo préstamo por valor de 101.000 miles de euros.

Líneas de crédito

El Grupo tiene concedidas líneas de crédito por diferentes entidades de crédito, con los siguientes límites (en miles de euros) a cierre de cada ejercicio:

Ejercicio	Límite concedido	Importe disponible (nota 20.2)	Importe dispuesto
31.12.2017	237.875	165.173	72.702
31.12.2016	178.357	137.002	41.355

Adicionalmente, la Sociedad dominante tiene otras pólizas de crédito no comprometidas a 31 de diciembre de 2017 y 2016, con un límite de 210.000 miles de euros, en ambos ejercicios. Estas pólizas de crédito que el Grupo tiene contratadas en 2017 y 2016, han devengado intereses a tipos de mercado.

c) Otros pasivos financieros

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 2017 y 2016 son:

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

A 31 de diciembre de 2016

Fecha de contratación	Fecha de liquidación	Nº Acciones	Importe nominal en miles de euros	Contraparte	Strike	Tipo de interés	Liquidación
22.12.2016	22.03.2017	1.000.000	5.706	Santander	Fijo	Variable	Física
22.12.2016	22.12.2017	6.000.000	34.238	Santander	Fijo	Variable	Física

Dado que la liquidación de los contratos es mediante liquidación física, la Sociedad dominante se compromete a recomprar las acciones a la fecha de vencimiento de cada "Equity Swap", no habiendo restricciones a la transmisibilidad de las acciones.

El método de valoración de cada contrato 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.

d) Vencimientos de deuda financiera

Los vencimientos de deuda financiera son los siguientes:

Miles de euros	2016	2017
Hasta un año	180.734	269.519
De uno a dos años	232.976	25.360
De tres a cinco años	816.003	633.515
Más de cinco años	13.294	303.070
Total	**1.243.007**	**1.231.464**

15.2 Otros pasivos financieros no corrientes

El detalle de las partidas de "Otros pasivos financieros no corrientes" es el siguiente:

Miles de euros	2016	2017
Subvenciones de capital	785	491
Otros pasivos financieros no corrientes	2.000	2.000
Total otros pasivos financieros no corrientes	**2.785**	**2.491**

"Otros pasivos financieros no corrientes" a 31 de diciembre de 2017 y 2016 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. (véase nota 8.2).

15.3 Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Su detalle es el siguiente:

Miles de euros	2016	2017
Proveedores	1.660.806	1.510.152
Proveedores, otras partes vinculadas	-	64.308
Anticipos de clientes	2.454	2.920
Acreedores	196.005	133.448
Total Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	**1.859.265**	**1.710.828**

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, otras partes vinculadas recoge principalmente, deudas a corto plazo por suministro de mercancías con su asociada CDSI.

Los saldos incluidos en "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" no devengan intereses.

El Grupo presenta operaciones de confirming al 31 de diciembre de 2017 y 2016 con unos límites de 616.898 y 678.061 miles de euros, respectivamente, de las cuales se han utilizado 367.294 y 333.258 miles de euros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

De acuerdo al deber de información de la Ley española 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:

	2016	2017
	Días	**Días**
Periodo medio de pago a proveedores	46	45
Ratio de operaciones pagadas	46	46
Ratio de operaciones pendientes de pago	42	40
	Importe (euros)	**Importe (euros)**
Total pagos realizados	4.134.004.583	4.881.824.952
*Total pagos pendientes	542.911.981	509.127.690

*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.

15.4 Otros pasivos financieros

El desglose de "Otros pasivos financieros" es el siguiente:

Miles de euros	2016	2017
Personal	69.262	59.198
Proveedores de inmovilizado	60.300	85.992
Otros pasivos corrientes	5.080	3.675
Total Otros pasivos financieros	**134.642**	**148.865**

15.5 Estimaciones de valores razonables

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluye por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

En general el Grupo aplica la siguiente jerarquía sistemática para determinar el valor razonable de activos y pasivos financieros:

- **Nivel 1**: en primer lugar el Grupo aplica los precios de cotización del mercado activo más ventajoso al cual tiene acceso inmediato, ajustado en su caso, para reflejar cualquier diferencia en el riesgo crediticio entre los instrumentos habitualmente negociados y aquel que está siendo valorado. A estos efectos se utiliza el precio comprador para los activos comprados o pasivos a emitir y el precio vendedor para activos a comprar o pasivos emitidos. Si el Grupo tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, se utilizan precios de mercado medios para las posiciones de riesgo compensadas, aplicando el precio adecuado a la posición neta.
- **Nivel 2**: si no existen precios de mercado disponibles, se utilizan precios de transacciones recientes, ajustadas por las condiciones.
- **Nivel 3**: en caso contrario el Grupo aplica técnicas de valoración generalmente aceptadas, utilizando en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y en menor medida datos específicos del Grupo.

El valor contable de los activos financieros que presenta el Grupo, atendiendo a sus distintas categorías se presenta a continuación:

Miles de euros	Préstamos y partidas a cobrar	
	2016	2017
Activos financieros		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	236.624	294.930
Otros activos financieros	78.391	93.443
Créditos al consumo de empresas financieras	6.621	1.070
Total	**321.636**	**389.443**

El valor contable de los activos clasificados como prestamos y partidas a cobrar no difiere significativamente del valor razonable.

El valor contable y valor razonable de los pasivos financieros que presenta el Grupo, atendiendo a sus distintas categorías y niveles de jerarquía se presenta a continuación:

	Importe en libros					
Miles de euros	Débitos y partidas a pagar		Derivados de cobertura		Valor razonable	
Pasivos financieros	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.859.265	1.710.828	-	-	-	-
Obligaciones y bonos	800.239	898.591	-	-	823.344	918.684
Préstamos y créditos bancarios	331.735	242.366	-	-	-	-
Acreedores por arrendamientos financieros	42.939	36.776	-	-	-	-
Fianzas y depósitos recibidos	15.286	13.961	-	-	-	-
Instrumentos derivados pasivos	-	-	6.600	4.339	6.600	4.339
Contratos de "Equity Swap"	39.944	34.238	-	-	32.655	25.818
Otros pasivos financieros	143.691	152.549	-	-	-	-
Total	**3.233.099**	**3.089.309**	**6.600**	**4.339**	**862.599**	**948.841**

El valor contable de los pasivos clasificados como debitos y partidas a pagar no difiere significativamente de su valor razonable.

Los instrumentos financieros derivados se contratan con instituciones financieras con calificaciones crediticias de solvencia. El valor razonable de los derivados se calcula mediante técnicas de valoración que utilizan datos observables del mercado para las compraventas de divisas a plazo (nivel2).

El valor razonable de los instrumentos cotizados, obligaciones y bonos no corrientes, se valoran de acuerdo con su cotización de mercado (nivel1).

El valor razonble de los "Equity Swap" de acuerdo con su cotización de mercado a 31 de diciembre de 2017 y 2016 (nivel1).

La conciliación entre los pasivos financieros en balance y los flujos de efectivo de las actividades de financiación se presenta a continuación:

Miles de euros	Deuda financiera no corriente	Deuda financiera corriente	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**1.062.273**	**180.734**	**1.243.007**
Flujos de efectivo de financiación (pagos)	(316.767)	(56.803)	(373.570)
Flujos de efectivo de financiación (cobros)	338.950	66.606	405.556
Cambios no monetarios:			
Reclasificaciones a corto plazo	(122.578)	122.578	-
Diferencias de Cambio	(360)	(8.919)	(9.279)
Traspasos mantenidos para la venta	(379)	(34.312)	(34.691)
Otros cambios no monetarios	806	(365)	441
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**961.945**	**269.519**	**1.231.464**

16. Provisiones

El detalle de la partida de "Provisiones" es el siguiente:

Miles de euros	Provisiones por retribuciones a largo plazo al personal por planes de prestación definida	Provisiones fiscales	Provisiones sociales	Provisiones legales	Otras provisiones	Total provisiones
A 1 de enero de 2016	**2.700**	**24.316**	**12.094**	**9.291**	**3.102**	**51.503**
Dotaciones	423	870	8.585	4.419	773	**15.070**
Aplicaciones	-	(1.142)	(4.021)	(2.325)	(265)	**(7.753)**
Reversiones	(441)	(925)	(6.493)	(5.043)	(1.891)	**(14.793)**
Otros movimientos	43	109	-	-	12	**164**
Diferencias de conversión	-	(20)	1.334	381	(45)	**1.650**
A 31 de diciembre de 2016	**2.725**	**23.208**	**11.499**	**6.723**	**1.686**	**45.841**
Dotaciones	358	4.142	10.153	4.708	491	**19.852**
Aplicaciones	-	(85)	(6.425)	(1.410)	(554)	**(8.474)**
Reversiones	(63)	(7.740)	(2.394)	(1.885)	-	**(12.082)**
Otros movimientos	34	110	-	-	8	**152**
Diferencias de conversión	-	(9)	(1.814)	(752)	(158)	**(2.733)**
A 31 de diciembre de 2017	**3.054**	**19.626**	**11.019**	**7.384**	**1.473**	**42.556**

En relación con las provisiones fiscales, derivadas de riesgos por actuaciones inspectoras de la Administración, en el ejercicio 2017 la Sociedad dominante ha dotado 3.751 miles de euros.

Las dotaciones y aplicaciones de las provisiones ligadas a litigios con trabajadores (sociales) durante los ejercicios 2017 y 2016 incluyen contingencias laborales, fundamentalmente en Brasil y Argentina.

En relación con las provisiones legales, en el ejercicio 2017 se han dotado 2.033 miles de euros en Brasil y 1.402 en España para hacer frente a litigios con terceros.

Las reversiones de estas provisiones en ambos ejercicios se han debido a riesgos de contratos que no se han materializado.

17. Activos y pasivos por impuestos e impuesto sobre las ganancias

Impuesto sobre las ganancias

El detalle del gasto por Impuesto sobre las ganancias es el siguiente:

En miles de euros	2016	2017
Impuesto corriente		
Del periodo	69.179	45.188
Impuesto sobre ganancias corrientes periodos anteriores	(1.802)	(1.221)
Total Impuesto corriente	**67.377**	**43.967**

Impuestos diferidos		
Origen de diferencias temporarias imponibles	12.200	7.230
Origen de diferencias temporarias deducibles	(29.456)	(4.928)
Reversión de diferencias temporarias imponibles	(6.438)	(6.464)
Reversión de diferencias temporarias deducibles	25.436	15.545
Total impuestos diferidos	1.742	11.383
Total (Ingreso) / Gasto por Impuesto	**69.119**	**55.350**

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, los resultados contables de cada una de las sociedades del Grupo difieren de las bases imponibles fiscales.

A continuación se incluye la conciliación entre el beneficio contable del Grupo y el beneficio fiscal que resultaría de la suma de las bases imponibles de las declaraciones para cada sociedad del Grupo:

En miles de euros	2016	2017
Beneficio del periodo antes de impuestos de actividades continuadas	258.994	186.323
Participación en beneficios/(pérdidas) del ejercicio de las entidades contabilizadas por el método de la participación	(93)	(288)
Beneficio del periodo antes de Impuesto	**258.901**	**186.035**
Impuesto calculado a la tasa impositiva de cada país	61.986	49.983
Créditos fiscales generados (aplicados) no reconocidos	(252)	(19)
Ingresos no tributables	(1.894)	(2.343)
Gastos no deducibles	7.757	6.878
Deducciones y bonificaciones del periodo corriente	(1.009)	(1.306)
Ajustes de periodos anteriores	(1.802)	(1.221)
Activación de BIN's y otros ajustes de impuesto diferido	1.827	(139)
Impuestos diferidos no reconocidos	1.884	(3.148)
Otros ajustes	406	3.669
Ajuste por cambio de tasas	216	2.996
Total (Ingreso) / Gasto por Impuesto	**69.119**	**55.350**

Para la realización del anterior cuadro, se han tenido en cuenta los tipos impositivos aplicables en cada uno de los países o jurisdicciones en los que opera en Grupo, de acuerdo al siguiente detalle:

DIA, Twins, Beauty by DIA, Petra, GEA, Cía. Gallega, Eshopping	25%
Finandia	30%
DIA Portugal	25,85%
DIA Portugal II	21%
Argentina	35%
Brasil	34%
China	25%
Suiza	24%
Paraguay	10%

Durante el ejercicio 2017, las sociedades españolas Distribuidora Internacional de Alimentación S.A. (dominante) y 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., Dia Eshopping S.L. (dependientes),han declarado en Régimen de Consolidación Fiscal dentro del Grupo Fiscal 487/12 de acuerdo con el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

En el ejercicio 2018, se va a producir la disminución del tipo impositivo aplicable en Argentina, pasando del 35% que resulta aplicable en 2017, a un 30%. Dicha reducción ha originado una disminución en el activo por impuesto diferido contabilizado a fecha de cierre de las presentes cuentas anuales por importe de 2.989 miles de euros.

Activos y pasivos por impuestos

El detalle de los saldos relativos a activos y pasivos por impuestos de 2017 y 2016 que aparecen en el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre es el siguiente:

En miles de euros	2016	2017
Impuestos diferidos de activo	270.164	253.983
Hacienda Pública deudora por IVA	39.816	40.330
Organismos Oficiales Deudores por varios conceptos	31.271	24.387
Activos por impuestos sobre ganancias corrientes	8.832	369
Total activos fiscales	**350.083**	**319.069**
Impuestos diferidos de pasivo	-	2.206
Hacienda Pública acreedora por IVA	46.448	51.924
Organismos Oficiales Acreedores por varios conceptos	39.046	33.768
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	15.505	10.913
Total pasivos fiscales	**100.999**	**98.811**

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad dominante recibió un pago de la Administración tributaria de 8.158 miles de euros, que a fecha de cierre de las cuentas anuales consolidadas del periodo anterior figuraba como activo por impuesto corriente.

La conciliación entre el detalle del impuesto diferido (antes de las compensaciones de consolidación), y el impuesto diferido reconocido en el balance (tras las compensaciones de consolidación) responde al siguiente esquema:

	2016	2017
Bases Imponibles Activadas	226.172	219.905
+ Impuesto Diferido de Activo	91.535	79.669
Total Impuesto Diferido de Activo	**317.707**	**299.574**
Activo Compensado	(47.543)	(45.591)
Impuesto Diferido de Activo	**270.164**	**253.983**
Impuesto Diferido de Pasivo	47.543	47.797
Pasivo Compensado	(47.543)	(45.591)
Impuesto Diferido de Pasivo	-	**2.206**

Asimismo debe tenerse en cuenta que el detalle y movimiento en el Grupo de los activos y pasivos por impuestos (antes de las compensaciones) ha sido el siguiente:

Impuesto diferido de activo

En miles de euros	01-ene-2016	Ajustes tipo impositivo	Resultado		Patrimonio neto	Traspasos a activos mantenidos para la venta	Otros	Diferencias de cambio	31-dic-2016
			Altas	Bajas	Bajas				
Provisiones	26.063	(4)	10.217	(1.034)	-	-	-	2.248	37.490
Contratos onerosos	516	(2)	224	(440)	-	-	-	-	298
Provisiones cartera	3.907	-	-	(3.907)	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	2.242	(1)	2.049	-	-	-	-	-	4.290
Otras retribuciones	675	-	71	(79)	-	-	-	-	667
Activación Bases Imponibles Negativas	240.060	(216)	120	(13.792)	-	-	-	-	226.172
Activación de deducciones	-	-	2.315	-	-	-	540	-	2.855
Diferencias criterios amortización fiscal contable	25.897	-	11.074	(102)	-	-	(7)	1.384	38.246
Otros	10.953	(5)	3.614	(6.082)	-	-	-	(791)	7.689
Total ID de Activo No Corriente	**310.313**	**(228)**	**29.684**	**(25.436)**	**-**	**-**	**533**	**2.841**	**317.707**

En miles de euros	01-ene-2017	Ajustes tipo impositivo	Resultado		Patrimonio neto	Traspasos a activos mantenidos para la venta	Otros	Diferencias de cambio	31-dic-2017
			Altas	Bajas	Bajas				
Provisiones	37.490	(1.687)	3.042	(5.617)	-	(1)	-	(5.043)	28.184
Contratos onerosos	298	(1)	152	(75)	-	-	-	-	374
Provisiones cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	4.290	(9)	-	(2.084)	-	(36)	-	-	2.161
Otras retribuciones	667	-	96	-	-	-	-	-	763
Activación Bases Imponibles Negativas	226.172	34	78	(6.301)	-	(78)	-	-	219.905
Activación de deducciones	2.855	-	176	-	-	-	(176)	-	2.855
Diferencias criterios amortización fiscal contable	38.246	-	3.489	(638)	-	-	7	(1.237)	39.867
Otros	7.689	(1.368)	926	(830)	-	(2)	(5)	(945)	5.465
Total ID de Activo No Corriente	**317.707**	**(3.031)**	**7.959**	**(15.545)**	**-**	**(117)**	**(174)**	**(7.225)**	**299.574**

Adicionalmente, la Sociedad dominante tiene diferencias temporarias de activo no reconocidas asociadas a los deterioros de cartera por su participación en las sociedades Chinas por importe de 103.402 miles de euros, y el Grupo El Árbol Distribución y Supermercados por importe de 3.255 miles de euros.

Impuesto diferido de pasivo

En miles de euros	01-ene-2016	Ajustes tipo impositivo	Resultado			Traspasos a activos mantenidos para la venta	Otros	Diferencias de cambio	31-dic-2016
			Altas	Bajas	Bajas				
Fondo de comercio	1.385	-	54	(5)	-	-	-	-	1.434
Amortizaciones	22.504	(6)	6.937	(3.052)	-	-	(7)	(80)	26.296
Provisiones cartera	16.533	-	-	(3.307)	-	-	-	-	13.226
Ventas de tiendas	-	-	4.413	-	-	-	-	-	4.413
Otros	1.604	(6)	808	(74)	(153)	-	-	(5)	2.174
Total ID de Pasivo No Corriente	**42.026**	**(12)**	**12.212**	**(6.438)**	**(153)**	**-**	**(7)**	**(85)**	**47.543**

En miles de euros	01-ene-2017	Ajustes tipo impositivo	Resultado			Traspasos a activos mantenidos para la venta	Otros	Diferencias de cambio	31-dic-2017
			Altas	Bajas	Bajas				
Fondo de comercio	1.434	-	55	-	-	-	-	-	1.489
Amortizaciones	26.296	(11)	6.797	(2.367)	-	-	-	(339)	30.376
Provisiones cartera	13.226	-	-	(3.306)	-	-	-	-	9.920
Ventas de tiendas	4.413	-	191	-	-	-	-	-	4.604
Otros	2.174	(24)	222	(791)	(140)	-	-	(33)	1.408
Total ID de Pasivo No Corriente	**47.543**	**(35)**	**7.265**	**(6.464)**	**(140)**	**-**	**-**	**(372)**	**47.797**

Conforme a las declaraciones del impuesto sobre las ganancias corrientes, las Sociedades que forman el Grupo disponen de las siguientes bases imponibles acumuladas, deducciones y exenciones a compensar en los ejercicios futuros, cuyo importe asciende, para el ejercicio 2017 y 2016, a 983.165 y 997.847 miles de euros, respectivamente.

			Ejercicios de prescripción								
Miles de euros	Ejercicios de generación	Sin prescripción	2018	2019	2020	2021	2022	> 2022	Total	Bins activadas	Bins pendientes de activar
Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A.	2014	351.423	-	-	-	-	-	-	351.423	351.423	-
Financia E.F.C., S.A.U.	2017	259	-	-	-	-	-	-	259	259	-
Twins Alimentación, S.A.	2006-2007	91.248	-	-	-	-	-	-	91.248	91.248	-
Pe-Tra Servicios a la distribución, S.L.	1997-1999	18.549	-	-	-	-	-	-	18.549	-	18.549
Beauty by DIA, S.A. (en 2015 Schlecker, S.A.)	2012	945	-	-	-	-	-	-	945	945	-
Grupo El Árbol, Distribución y Supermercados, S.A.	2000-2014	429.454	-	-	-	-	-	-	429.454	429.454	-
Compañía Gallega de Supermercados, S.A.	2002-2014	3.497	-	-	-	-	-	-	3.497	3.497	-
DIA ESHOPPING, S.L.U.	2015	393	-	-	-	-	-	-	393	393	-
Dia Tian Tian Manag. Consulting Service & Co.Ltd.	2016-2017	-	-	-	-	1.395	672	-	2.067	-	2.067
Shanghai DIA Retail Co.Ltd.	2013-2017	-	15.396	13.545	14.467	13.659	25.024	-	82.091	-	82.091
Dia Portugal Supermercados S.U., Lda	2013-2014	-	225	-	-	-	-	2.941	3.166	3.166	-
DIA Portugal II, S.A.	2017	-	-	-	-	-	73	-	73	-	73
Total Bases Imponibles negativas		**895.768**	**15.621**	**13.545**	**14.467**	**15.054**	**25.769**	**2.941**	**983.165**	**880.385**	**102.780**

La Ley 27/2014, del Impuesto sobre Sociedades, establece que a los efectos de la determinación de la base imponible del grupo fiscal y en relación con las eliminaciones, se debe atender a lo dispuesto en la normativa contable, de forma que hay que eliminar las partidas de ingresos y gastos intragrupo antes de calcular la base imponible individual, a partir de la cual se obtiene el importe de bases imponibles negativas preconsolidación que se pueden compensar por cada una de las sociedades en el ejercicio. A estos efectos, la Sociedad dominante del Grupo planteó una consulta vinculante a la Dirección General de Tributos al objeto de ratificar el criterio de cálculo de compensación de bases imponibles negativas en el Grupo, confirmando la citada Dirección dicho criterio.

A partir del ejercicio 2016, el Grupo de Consolidación Fiscal en España, por aplicación de lo dispuesto en el Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, puede compensar bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores con el límite del 25% de su base imponible previa, extendiendo el período de recuperación del activo por impuestos diferidos; la empresa ha llevado a cabo pruebas exhaustivas para determinar la recuperación probable de dichos créditos tributarios.

Considerando la estabilidad de los resultados positivos obtenidos por el Grupo, la Dirección considera que existe evidencia que permite recuperar los activos por impuestos diferidos en un plazo superior a diez años.

A fecha 31 de diciembre de 2017 la Administración Tributaria española mantiene abiertas actuaciones de comprobación e investigación sobre los siguientes tributos y períodos:

Impuesto	Periodos
Impuesto sobre Sociedades	2011-2012
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2012

Al cierre de estas cuentas anuales consolidadas las actuaciones inspectoras continúan, no habiéndose identificado, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, contingencias probables para la Sociedad dominante. Los Administradores no esperan que de estas actuaciones inspectoras o de los años abiertos a inspección y de la evolución de los recursos presentados surjan pasivos adicionales de importancia para las cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto.

Durante el ejercicio 2017, concluyeron actuaciones de comprobación e investigación de la Sociedad relativas al Impuesto sobre el Valor Añadido del ejercicio 2012.

18. 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.

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 dominante.

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 dominante 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 Enero 2018	2.016.778	5,3950
2016-2018	Se detallan en el apartado A.4 del IAR 2016 pág.6 y 7	Abril 2019 Enero 2020	1.715.878	5,9203

Los resultados registrados durante el ejercicio 2017 por estos planes han supuesto un importe de (4.893) miles de euros y 15.000 miles de euros en el ejercicio 2016, 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". La aplicación realizada por el Plan de Incentivos a Largo Plazo 2014-2016 durante el ejercicio 2017 ha supuesto un importe de 5.347 miles de euros, mediante la entrega de 721.914 acciones propias y la aplicación realizada por el Plan de Incentivos a Largo Plazo 2011-2014 y el Plan de Retribución Variable Plurianual en el ejercicio 2016 supuso un importe de 5.634 miles de euros, y se llevó a cabo mediante la entrega de 998.772 acciones propias.

19. Otros ingresos y gastos

19.1. Otros ingresos

El detalle de la partida de "Otros ingresos" es el siguiente:

Miles de euros	2016	2017
Comisiones e intereses de sociedades financieras (nota 8.3)	1.700	2.033
Penalizaciones contractuales de servicio	34.701	38.380
Ingresos por arrendamientos (nota 7)	26.415	30.455
Otros ingresos procedentes de franquicias	14.411	8.622
Ingresos por servicios de información a los proveedores	14.814	25.359
Ingresos procedentes de la venta de embalajes	8.547	9.306
Beneficios por la enajenación de inmovilizado (nota 19.9)	16.461	31.226
Otros ingresos	9.149	10.279
Total otros ingresos de explotación	**126.198**	**155.660**

Penalizaciones contractuales de servicio incluyen los ingresos obtenidos por el Grupo por el cobro de penalizaciones a los proveedores.

Beneficios por la enajenación de inmovilizado proceden de contratos de venta con arrendamiento posterior de ciertos almaces y tiendas del Grupo DIA (véanse notas 5 y 7). El Grupo ha clasificado en el ejercicio 2017 los beneficios obtenidos en la venta de inmuebles a terceros como Otros ingresos a efectos de una mejor comprensión, adaptando asimismo las cifras del ejercicio 2016 a efectos comparativos.

19. 2. Consumo de mercancías y otros consumible

Este epígrafe está integrado por las compras minoradas por los rappeles y otros descuentos comerciales, así como las variaciones de existencias. Igualmente se incluye el coste de los productos vendidos por la Sociedad financiera.

El detalle de las principales partidas de este epígrafe es el siguiente:

Miles de euros	2016	2017
Consumo de mercancías y otros consumibles	6.472.424	6.336.585
Variación de existencias	(97.085)	42.052
Otros costes de ventas	392.031	429.959
Total consumo de mercaderías y otros consumibles	**6.767.370**	**6.808.596**

19.3. Gastos de personal

El detalle de la partida de "Gastos de personal" es el siguiente:

Miles de euros	2016	2017
Sueldos y salarios	636.784	630.290
Seguridad social	162.539	164.964
Planes de prestación definida	(63)	300
Otros gastos sociales	19.402	17.946
Subtotal gastos de personal	**818.662**	**813.500**
Gastos por transacciones de pagos basados en acciones	14.981	(4.557)
Total gastos de personal	**833.643**	**808.943**

La disminución en gastos por transacciones de pagos basados en acciones se ha producido por el registro del ingreso devengado por el Plan de Incentivos 2016-2018 (véase nota 18).

19.4. Gastos de explotación

El detalle de la partida de "Gastos de explotación" es el siguiente:

Miles de euros	2016	2017
Reparación y mantenimiento	47.795	48.113
Suministros	88.062	82.656
Honorarios	22.893	23.053
Publicidad	55.607	51.548
Tributos	22.056	23.379
Alquileres inmobiliarios (nota 7)	297.296	316.611
Alquileres mobiliarios (nota 7)	5.563	5.997
Otros gastos generales	94.241	93.714
Total de gastos de explotación	**633.513**	**645.071**

19.5. Amortización y deterioro

Miles de euros	2016	2017
Amortización de activo intangible (nota 6.2)	9.187	10.515
Amortización de inmovilizado material (nota 5)	218.143	224.997
Total amortizaciones	**227.330**	**235.512**
Deterioro de activo intangible y fondo de comercio (nota 6)	646	5.255
Deterioro de inmovilizado material (nota 5)	12.604	8.032
Total deterioro	**13.250**	**13.287**

19.6. Pérdidas por bajas de activos

Las pérdidas registradas en estas operaciones en los ejercicios 2017 y 2016 proceden de los cierres y las reconversiones mencionados en la nota 5.

19.7. Resultado financiero

El detalle de la partida de "Ingresos financieros" es el siguiente:

Miles de euros	2016	2017
Intereses de otros préstamos y cuentas a cobrar	2.775	571
Diferencias de cambio positivas (nota 19.8)	4.153	520
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	7
Otros ingresos financieros	4.728	3.732
Total Ingresos financieros	**11.656**	**4.830**

Por otra parte, el detalle de la partida de "Gastos financieros" es el siguiente:

Miles de euros	2016	2017
Intereses de préstamos bancarios	23.911	25.946
Intereses de obligaciones y bonos	11.181	12.994
Gastos financieros por arrendamientos financieros (nota 5)	3.532	2.317
Diferencias de cambio negativas (nota 19.8)	3.743	2.914
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	14
Gastos financieros por operaciones de cesión de créditos (notas 8.1 (b) y 22 (d))	139	240
Otros gastos financieros	19.787	21.443
Total gastos financieros	**62.293**	**65.868**

En los intereses de préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se incluyen los gastos financieros asociados a los préstamos bancarios, principalmente en España, Brasil y Argentina.

Intereses de obligaciones y bonos incluye los intereses y los gastos devengados por las emisiones de Bonos mencionadas en la nota 15.1 (a).

Otros gastos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 incluyen, principalmente, la tasa al débito y crédito bancario en Argentina ligado a su cifra de ventas.

19.8. Transacciones en moneda extranjera

El detalle de las diferencias de cambio por transacciones denominadas en moneda extranjera es el siguiente:

Miles de euros	2016	2017
Diferencias negativas de cambio financieras (nota 19.7)	(3.743)	(2.914)
Diferencias positivas de cambio financieras (nota 19.7)	4.153	520
Diferencias negativas de cambio comerciales	(562)	(441)
Diferencias positivas de cambio comerciales	849	1.513
Total	**697**	**(1.322)**

19.9. Medidas de rendimiento no IFRS

Con el objeto de proveer a los accionistas de una visión adicional sobre la evolución subyacente del negocio, algunos elementos reconocidos en la cuenta de resultados consolidada, que por su tamaño, origen, o naturaleza, no reflejan la evolución del negocio, son excluidos del resultado ajustado.

Miles de euros	2016	2017
Beneficio de explotación (EBIT)	309.538	247.073
Gastos relacionados con adquisiciones	14.520	26.022
Gastos por reestructuración y procesos de eficiencia	25.590	52.339
Gastos relacionados con el traspaso de tiendas propias a franquicias	28.675	12.713
Beneficios por la enajenación de inmovilizado (nota 19.1)	(16.461)	(31.226)
Subtotal de otros elementos de caja (1)	**52.324**	**59.848**
Gastos por transacciones de pagos basados en acciones	14.643	(4.858)
Pérdidas por bajas de activos (nota 19.6)	10.811	17.728
Deterioro de activos (nota 19.5)	13.250	13.287
Amortizaciones relacionadas con cierres de tiendas	584	3.517
Total de otros elementos excluidos para analizar el rendimiento ordinario (2)	**91.612**	**89.522**
Beneficio de explotación ajustado (EBIT ajustado)	401.150	336.595

Miles de euros	2016	2017
Beneficio de explotación (EBIT)	309.538	247.073
Amortizaciones y deterioro (nota 19.5)	240.580	248.799
Pérdidas por bajas de activos (nota 19.6)	10.811	17.728
Beneficio bruto de explotación (EBITDA)	560.929	513.600
Otros elementos de caja (1)	52.324	59.848
Gastos por transacciones de pagos basados en acciones	14.643	(4.858)
Beneficio bruto de explotación ajustado (EBITDA ajustado)	627.896	568.590

Miles de euros	2016	2017
Beneficio neto atribuido a la dominante	174.043	109.579
Otros elementos excluidos para analizar el rendimiento ordinario (2)	91.612	89.522
Elementos excluidos de ingresos y gastos financieros	2.085	9.039
Elementos excluidos de impuesto sobre beneficios	(15.188)	(12.545)
Pérdidas de las actividades interrumpidas (nota 13)	15.874	21.434
Beneficio neto ajustado atribuido a la dominante	268.426	217.029

Los gastos relacionados con adquisiciones se refieren a los vinculados a la integración de negocios adquiridos y de tiendas compradas a terceros. En ambos ejercicios se trata de gastos asociados a la compra de Grupo El Árbol Distribución y Supermercados, S.A. y a tiendas del Grupo Eroski, que incluyen los costes de cierre de tiendas no rentables, así como medidas de productividad que permiten garantizar la continuidad de las tiendas y los costes de remodelación de las tiendas a las enseñas Plaza y DIA.

Los gastos por reestructuración y procesos de eficiencia corresponden a costes de mejora de productividad y de eficiencia que incluyen el coste de cierre de tiendas y/o almacenes y a gastos soportados por la empresa durante el periodo de cierre temporal de tiendas mientras se reconvierten a los nuevos formatos.

Los gastos relacionados con el traspaso de tiendas propias a franquicias son costes soportados, fundamentalmente, durante el traspaso de la tienda al franquiciado para gestionarla como franquicia y corresponden fundamentalmente a gastos de personal por despidos.

Los elementos excluidos de impuestos sobre beneficios corresponden, fundamentalmente, al efecto impositivo relacionado con los otros elementos excluidos para analizar el rendimientos ordinario y los excluidos de ingresos y gastos financieros.

20. Compromisos y contingencias

a) Compromisos

Los compromisos realizados y recibidos por el Grupo que no han sido registrados en el Estado de Situación Financiera Consolidado corresponden a obligaciones contractuales que no han sido todavía ejecutadas. Existen dos tipos de compromisos referidos a Tesorería y Operaciones de expansión. Además, el Grupo presenta contratos de alquiler 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.
- Compromisos de crédito dados por la sociedad financiera del Grupo a su clientes en el marco de sus operaciones, así como los compromisos bancarios recibidos.

En el caso de operaciones de Expansión se recogen los compromisos adquiridos para acometer operaciones de este tipo a nivel del Grupo.

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 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros	En 1 año	En 2 años	3 a 5 años	+ 5 años	Total
31 de diciembre de 2017					
Avales	23.409	510	2.185	12.057	38.161
Líneas de crédito a clientes (sociedades financieras)	79.550	-	-	-	79.550
Tesorería	**102.959**	**510**	**2.185**	**12.057**	**117.711**
Opciones de compra	7.212	24.084	2.219	48.089	81.604
Compromisos vinculados con contratos comerciales	13.820	2.468	1.846	1.130	19.264
Otros compromisos	4.530	2.217	7.209	17.117	31.073
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	**25.562**	**28.769**	**11.274**	**66.336**	**131.941**
Total	**128.521**	**29.279**	**13.459**	**78.393**	**249.652**
31 de diciembre de 2016					
Avales	30.500	250	1.183	10.506	42.439
Líneas de crédito a clientes (sociedades financieras)	79.129	-	-	-	79.129
Tesorería	**109.629**	**250**	**1.183**	**10.506**	**121.568**
Opciones de compra	9.630	14.643	5.999	37.716	67.988
Compromisos vinculados con contratos comerciales	16.743	4.016	1.469	117	22.345
Otros compromisos	4.717	3.353	3.672	16.578	28.320
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	31.090	22.012	11.140	54.411	118.653
Total	**140.719**	**22.262**	**12.323**	**64.917**	**240.221**

La Sociedad dominante es garante de las disposiciones realizadas de las líneas de crédito por sus filiales españolas, que a 31 de diciembre de 2017 ascienden a 2.777 miles de euros (1.687 miles de euros en 2016).

En miles de euros	En 1 año	En 2 años	3 a 5 años	+ 5 años	Total
31 de diciembre de 2017					
Líneas de crédito no utlizadas (nota 15.1 b)	165.173	-	-	-	165.173
Créditos sindicados revolving no utilizados	600.000	-	-	-	600.000
Líneas de confirming no utilizadas	249.604	-	-	-	249.604
Tesorería	**1.014.777**	**-**	**-**	**-**	**1.014.777**
Avales recibidos por contratos comerciales (nota 22 d)	24.394	5.415	20.950	55.610	106.369
Otros compromisos	4.000	-	-	-	4.000
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	**28.394**	**5.415**	**20.950**	**55.610**	**110.369**
Total	**1.043.171**	**5.415**	**20.950**	**55.610**	**1.125.146**
31 de diciembre de 2016					
Líneas de crédito no utlizadas (nota 15.1 b)	137.002	-	-	-	137.002
Líneas de crédito revolving no utilizadas	601.000	-	-	-	601.000
Líneas de confirming no utilizadas	344.803	-	-	-	-
Tesorería	**1.082.805**	**-**	**-**	**-**	**1.082.805**
Avales recibidos por contratos comerciales (nota 22 d)	28.300	5.950	25.961	38.726	98.937
Otros compromisos	-	-	49	199	248
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	28.300	5.950	26.010	38.925	99.185
Total	**1.111.105**	**5.950**	**26.010**	**38.925**	**1.181.990**

b) Contingencias

El Grupo está sujeto a procesos legales y a inspecciones fiscales en varias jurisdicciones, algunas de ellas ya realizadas al 31 de diciembre de 2017 por las autoridades fiscales y recurridas por las sociedades del Grupo (véase nota 17). 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.

En el ejercicio 2014 DIA Brasil fue objeto de una inspección local y como resultado de la misma recibió dos notificaciones de las autoridades fiscales brasileñas, una por importe actualizado de 17.238 miles de euros (68.483 miles de reales brasileños) en relación a la discrepancia del impuesto correspondiente a los ingresos por descuentos recibidos de proveedores, y la otra por importe actualizado de 82.782 miles de euros (328.885 miles de reales brasileños) en relación al reflejo de los movimientos de mercancías y su repercusión en inventarios.

En el curso del año 2016, el primer proceso en relación a la discrepancia por los ingresos de proveedores tuvo una decisión no favorable en la instancia administrativa, iniciándose su defensa jurídica y considerando los asesores legales expertos que existen suficientes argumentos para que el resultado sea favorable a DIA Brasil. Respecto al segundo proceso, en relación a los movimientos de existencias, aunque se haya demostrado que son consistentes con los criterios seguidos en todos los países del Grupo DIA, hubo una decisión no favorable de primera instancia administrativa, la cual fue objeto de apelación y se encuentra pendiente de decisión. Sin embargo los informes de los asesores legales externos siguen calificando este litigio como de pérdida remota a 31 de diciembre de 2017.

21. Información sobre partes vinculadas

Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad dominante

Durante los ejercicios 2017 y 2016, los Administradores de la Sociedad dominante no han realizado con ésta ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Transacciones y saldos realizados con entidades vinculadas

Durante el ejercicio 2017 y 2016, el Grupo ha realizado transacciones con sus empresas asociadas: ICDC, Red Libra y CD Supply Innovation, correspondientes fundamentalmente a operaciones comerciales y cuyo saldo a cobrar a 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presentan en las notas 8.1 y 15.3. Las transacciones realizadas, en ambos ejercicios, con sus asociadas han sido:

Miles de euros	2016	2017
ICDC	18.433	23.522
Red Libra	-	(1.157)
CDSI	-	(56.466)
Total transacciones	**18.433**	**(34.101)**

Transacciones con los Administradores y el personal de Alta Dirección

El conjunto de las remuneraciones devengadas por los Administradores y Alta Dirección del Grupo durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

Miles de euros

2016		2017	
Administradores	Dirección	Administradores	Dirección
2.756	4.175	2.237	4.257

Los Administradores de la Sociedad dominante durante los ejercicios 2017 y 2016 han devengado remuneraciones (incluidas en el detalle anterior) por 1.174 y 1.188 miles de euros, respectivamente, en su función de Consejeros.

En el ejercicio 2017 se ha hecho efectiva entrega de 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.

En el ejercicio 2016 se hizo efectiva entrega de acciones del Plan de Incentivos a cuatro años 2011-2014, figurando recogido en el importe de las remuneraciones devengadas en este ejercicio, el valor de las acciones entregadas al Administrador en su función de Consejero como a la Alta Dirección.

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 2017 y 2016 por los actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, según el siguiente detalle:

2017	Miles de euros			
Miembros del Consejo	Instrumentos financieros	Retribución fija	Retribución variable	Otros
Dª Ana María Llopis Rivas	43,9	120,2	-	-
D. Ricardo Currás de Don Pablos (*)	21,3	667,5	456,4	7,4
D. Julián Díaz González	32,7	81,8	-	-
D. Juan Maria 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	-	-
Dª Angela Lesley Spindler	34,8	83,7	-	-
D. Borja de la Cierva Álvarez de Sotomayor	28,0	89,6	-	-
Dª María Luisa Garaña Corces	21,3	73,5	-	-
Total	**302**	**1.472**	**456**	**7**

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

2016	Miles de euros			
Miembros del Consejo	Instrumentos financieros	Retribución fija	Retribución variable	Otros
Dª Ana María Llopis Rivas	51,4	124,2	-	-
D. Ricardo Currás de Don Pablos (*)	522,7	669,4	462,8	7,2
D. Julián Díaz González	38,3	81,6	-	-
D. Juan Maria Nin Genova	32,7	92,1	-	-
D. Richard Golding	35,9	98,8	-	-
D. Mariano Martín Mampaso	41,9	94,7	-	-
D. Pierre Cuilleret	11,8	26,9	-	-
Dª Rosalía Portela de Pablo	22,4	64,1	-	-
D. Antonio Urcelay Alonso	32,7	94,1	-	-
Dª Angela Lesley Spindler	34,0	72,7	-	-
D. Borja de la Cierva Álvarez de Sotomayor	10,5	28,6	-	-
Dª María Luisa Garaña Corces	1,2	2,6	-	-
Total	**836**	**1.450**	**463**	**7**

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

Durante los ejercicios 2017 y 2016, los Administradores y los miembros de Alta Dirección del Grupo no han realizado con la Sociedad dominante ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Los importes pagados por el Grupo en concepto de primas de Responsabilidad Civil de los Administradores y Alta Dirección han ascendido a 29 miles de euros en ambos ejercicios.

Los Administradores del Grupo y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 del TRLSC.

22. Gestión del riesgo financiero: objetivos y políticas

Las actividades del Grupo se encuentran expuestas a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La Alta Dirección del Grupo supervisa la gestión de estos riesgos, comprobando que las actividades de toma de riesgo financiero del Grupo 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 dominante impulsa políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, que se resumen a continuación.

a) Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo 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 del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. El Grupo emplea derivados para cubrir ciertos riesgos.

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

b) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos, las entidades del Grupo usan contratos de divisa a plazo, negociados con el Departamento de Tesorería del Grupo. En cuanto al riesgo de tipo de cambio, éste surge de las transacciones comerciales futuras, en las que los activos y pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad.

En los ejercicios 2017 y 2016, el Grupo no ha realizado transacciones significativas en moneda distinta a la moneda funcional de cada Sociedad. No obstante, para las operaciones puntuales en dólares estadounidenses, el Grupo ha contratado seguros de tipo de cambio en esta moneda.

El importe de las operaciones de cobertura llevadas a cabo en 2017 asciende a 7.529 miles de dólares (6.552 miles de dólares en 2016). Dicho importe representa el 68,76% de las operaciones realizadas en esta moneda en 2017 (66,09% en 2016). Al cierre del ejercicio 2017, el importe de las coberturas en dólares vigentes asciende a 1.809 miles de dólares (1.803 miles de dólares en 2016), cuyos vencimientos se sitúan en los próximos once meses. Dichas operaciones no son significativas respecto al volumen total de compras del Grupo.

El Grupo 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 del Grupo en pesos argentinos, yuanes chinos y reales brasileños se gestiona, principalmente, mediante recursos ajenos denominados en las correspondientes monedas extranjeras.

En 2017, si el euro se hubiera depreciado/apreciado en un 10% con respecto al dólar estadounidense, manteniendo el resto de variables constantes, el beneficio consolidado después de impuestos hubiera sido superior/inferior en 555 miles de euros (328 miles de euros en 2016), principalmente, como resultado de la conversión de deudores comerciales e instrumentos de deuda clasificados como activos financieros disponibles para la venta.

Las diferencias de conversión incluidas en otro resultado global son significativas debido a las fuertes depreciaciones del Peso Argentino y del Real Brasileño en 2017. La variación que se hubiera producido en las diferencias de conversión, si los tipos de cambio en los países del Grupo con moneda distinta del euro se hubiesen devaluado/apreciado en un 10%, habría sido de +22,34% / -22,34%, respectivamente, en el patrimonio neto del Grupo DIA.

La exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por los saldos vivos en monedas distintas a las funcionales de cada país es irrelevante.

c) Riesgo de precio

El Grupo no está expuesto de forma significativa al riesgo del precio de los instrumentos de patrimonio o de materias primas cotizadas.

d) Riesgo de crédito

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El Grupo 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 y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. El Grupo dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

El riesgo de crédito que presenta el Grupo 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 20, según se indica a continuación:

Miles de euros	2016	2017
Clientes por ventas no corrientes (nota 8.1 a)	69.345	73.084
Clientes por ventas corrientes (notas 8.1 a)	132.303	157.149
Depósitos de franquicias (nota 8.2)	2.958	3.256
Avales y garantías recibidos (nota 20.2)	(98.937)	(106.369)
	105.669	**127.120**

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.

El Grupo ha suscrito contratos de cesión de créditos comerciales de proveedores con y sin recurso durante el ejercicio 2017 (véanse notas 3(l) y 8.1 (b)). El coste devengado por estas cesiones de créditos durante el ejercicio 2017 ha sido de 240 miles de euros (139 miles de euros en el ejercicio 2016) (véase nota 19.7). Las operaciones no vencidas a 31 de diciembre 2017 asciende a 99.624 miles de euros (88.449 miles de euros a 31 de diciembre de 2016), siendo todas éstas consideradas sin recurso.

A continuación se detalla la exposición del Grupo al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los activos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes:

Miles de euros	Vencimiento	2017
Fianzas y otros depósitos	según contrato	57.998
Otras garantías	2020	2.000
Instrumentos de patrimonio	-	88
Otros préstamos	2019-2021	524
Clientes por ventas y otros deudores	2019-2035	73.084
Otros activos financieros no corrientes	2019-2024	14.403
Activos no corrientes		**148.097**
Depósitos de franquicias (nota 8.2)	2018	3.256
Otros depósitos	2018	8.541
Créditos al personal	2018	3.027
Otros préstamos	2018	1.016
Créditos por enajenación de inmovilizados	2018	498
Otros activos financieros	2018	2.092
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2018	219.168
Deudores comerciales empresas asociadas	2018	2.678
Créditos al consumo de empresas financieras	2018	1.070
Activos corrientes		**241.346**

Miles de euros	Vencimiento	2016
Fianzas y otros depósitos	según contrato	46.269
Otras garantías	2020	2.000
Instrumentos de patrimonio	-	88
Otros préstamos	2018-2021	572
Clientes por ventas y otros deudores	2018-2035	69.345
Otros activos financieros no corrientes	2018-2020	9.728
Créditos al consumo de empresas financieras	2018	401
Activos no corrientes		**128.403**
Depósitos de franquicias (nota 8.2)	2017	2.958
Otros depósitos	2017	7.366
Créditos al personal	2017	2.920
Otros préstamos	2017	1.219
Otros activos financieros	2017	5.271
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2017	162.427
Deudores comerciales empresas asociadas	2017	4.852
Créditos al consumo de empresas financieras	2017	6.220
Activos corrientes		**193.233**

El Grupo 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 2017 asciende a 4.855 miles de euros (6.037 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).

Los rendimientos generados por estos activos financieros en los ejercicios 2017 y 2016 han sido de 4.818 y 5.015 miles de euros, respectivamente.

El análisis por vencimientos de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar no corrientes y corrientes de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros					
Corriente	Total	No vencidos	Menos de 1 mes	2 y 3 meses	4 y 6 meses	7 y 12 meses
31 de diciembre de 2017	221.846	151.983	20.826	44.223	3.547	1.267
31 de diciembre de 2016	167.279	105.518	29.585	29.504	1.320	1.352

	Miles de euros			
Corriente	Total	2 años	3 y 5 años	> 5 años
31 de diciembre de 2017	73.084	23.198	32.029	17.857
31 de diciembre de 2016	69.345	21.895	33.866	13.584

Las Políticas contables del Grupo establecen como norma general el deterioro del valor de las cuentas a cobrar con una antigüedad superior a seis meses. No obstante, el Grupo evalúa, en base a datos históricos, la totalidad de sus cuentas a cobrar, registrando un deterioro en función de la pérdida incurrida.

e) Riesgo de 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 continuación se detalla la exposición del Grupo al riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los pasivos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes:

Miles de euros	Vencimiento	2017
Obligaciones y bonos	2019-2023	892.570
Préstamo hipotecario	2019-2020	814
Otros préstamos bancarios	2019-2020	30.842
Acreedores por arrendamientos financieros	2019-2027	26.229
Fianzas y depósitos recibidos	según contrato	11.148
Otra deuda financiera no corriente	2019-2021	342
Otros pasivos financieros no corrientes	2019	2.491
Total pasivo financiero no corriente		**964.436**
Obligaciones y bonos	2018	6.021
Préstamo hipotecario	2018	633
Otros préstamos bancarios	2018	144.268
Otros pasivos financieros (nota 15.1 c)	2018	34.238
Acreedores por arrendamientos financieros	2018	10.547
Dispuesto líneas de crédito	2018	65.809
Intereses Vencidos	2018	132
Fianzas y depósitos recibidos	2018	2.813
Derivados	2018	4.339
Otra deuda financiera corriente	2018	719
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2018	1.710.828
Proveedores de Inmovilizado	2018	85.992
Personal	2018	59.198
Otros pasivos corrientes	2018	3.675
Total pasivo financiero corriente		**2.129.212**

Miles de euros	Vencimiento	2016
Obligaciones y bonos	2019-2021	794.652
Créditos sindicados (Revolving credit facilities)	2018	97.360
Préstamo hipotecario	2018-2020	2.632
Otros préstamos bancarios	2018-2019	126.351
Acreedores por arrendamientos financieros	2027	31.305
Fianzas y depósitos recibidos	según contrato	9.469
Otra deuda financiera no corriente	2022	504
Otros pasivos financieros no corrientes	2020	2.785
Total pasivo financiero no corriente		**1.065.058**
Obligaciones y bonos	2017	5.587
Préstamo hipotecario	2017	2.218
Otros préstamos bancarios	2017	61.819
Otros pasivos financieros (nota 15.1 c)	2017	39.944
Acreedores por arrendamientos financieros	2017	11.634
Dispuesto líneas de crédito	2017	41.355
Intereses Vencidos	2017	520
Fianzas y depósitos recibidos	2017	5.817
Derivados	2017	6.600
Otra deuda financiera corriente	2017	5.240
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2017	1.859.265
Proveedores de Inmovilizado	2017	60.300
Personal	2017	69.262
Otros pasivos corrientes	2017	5.080
Total pasivo financiero corriente		**2.174.641**

El análisis por vencimientos de la deuda financiera no corriente de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros			
2017	Total	2019	2020-2022	Desde 2023
Obligaciones y bonos	932.411	315.911	313.875	302.625
Préstamo hipotecario	828	432	396	-
Préstamos bancarios	32.658	17.595	15.063	-
Acreedores por arrendamientos financieros	28.240	9.912	15.974	2.354
Fianzas y depósitos recibidos	11.148	-	-	11.148
Otra deuda financiera no corriente	342	126	216	-
Total	**1.005.627**	**343.976**	**345.524**	**316.127**

	Miles de euros			
2016	Total	2018	2019-2021	Desde 2022
Obligaciones y bonos	827.000	10.500	816.500	-
Créditos sindicados (Revolving credit facilities)	97.360	97.360	-	-
Préstamo hipotecario	2.733	1.638	1.095	-
Préstamo bancario	126.859	124.272	2.587	-
Acreedores por arrendamientos financieros	34.051	11.391	18.083	4.577
Fianzas y depósitos recibidos	9.469	-	-	9.469
Otra deuda financiera no corriente	504	126	375	3
Total	**1.097.976**	**245.287**	**838.640**	**14.049**

El importe de los gastos financieros devengados por estos pasivos financieros en los ejercicios 2017 y 2016 ha sido de 41.257 y 38.624 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 del Grupo 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.

El Grupo 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 2017 y 2016 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 2017 el porcentaje de deuda a tipo fijo sobre volumen de deuda bruta media se sitúa en 84,25% frente a un 59,33% del año anterior.

Por otro lado, la política del Grupo 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 variación del resultado neto de impuestos por importe de 111 miles de euros en el ejercicio 2017 (1.911 miles de euros en el ejercicio 2016).

23. Otra información

23.1. Información sobre empleados

El número medio de empleados equivalentes a jornada completa, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	2016	2017
Directivos	209	204
Mandos intermedios	1.719	1.759
Otros empleados	40.739	39.591
Total	**42.667**	**41.554**

El número medio de empleados incluye 815 empleados de China en 2017 (1.080 en 2016), cuyo gasto de personal se presenta en el resultado de las actividades interrumpidas en la cuenta de resultados.

La distribución por sexos al final del ejercicio del personal y de los Administradores es la siguiente:

	2016		2017	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Consejeros	3	7	3	7
Directivos (Alta Dirección)	1	8	1	7
Otros directivos	60	141	55	135
Mandos intermedios	688	1.079	679	1.074
Otros empleados	28.020	14.488	27.143	14.242
Total	**28.772**	**15.723**	**27.881**	**15.465**

Las cifras de empleados al final del ejercicio incluyen 733 empleados en China en 2017 (321 hombres y 412 mujeres) y 1.027 empleados en China en 2016 (403 hombres y 624 mujeres).

El número medio de personas empleadas en el ejercicio 2017 por el Grupo, con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local) es de 1 Directivo (1 en 2016), 6 como mandos intermedios (6 en 2016) y 550 como otros empleados (518 en 2016).

23.2. Honorarios de auditoría

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales del Grupo y otras entidades afiliadas a KPMG International, han facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

2017

Miles de euros	KPMG Auditores, S.L.	Otras entidades afiliadas a KPMG International	Total
Servicios de auditoría	380	233	613
Otros servicios relacionados con la auditoría	148	49	197
Servicios fiscales	-	55	55
Otros servicios	-	27	27
Total	**528**	**364**	**892**

2016

Miles de euros	KPMG Auditores, S.L.	Otras entidades afiliadas a KPMG International	Total
Servicios de auditoría	409	227	636
Otros servicios relacionados con la auditoría	109	71	180
Servicios fiscales	-	40	40
Otros servicios	-	47	47
Total	**518**	**385**	**903**

Otros servicios relacionados con la auditoría 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 y sus sociedades controladas durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.

Los importes incluidos en los cuadros anteriores, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2017 y 2016, con independencia del momento de su facturación.

23.3. Información medioambiental

El Grupo 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 dominante estima que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente, no considerando necesario registrar dotación alguna a la provisión de carácter medioambiental.

24. Hechos posteriores

Con fecha 20 de febrero de 2018 DIA ha firmado una alianza estratégica con CaixaBank que se estructura a través de la compra por parte de CaixaBank Consumer Finance del 50% de las acciones de Finandia, E.F.C., S.A. La compra queda sometida a los procesos de autorización de las autoridades competentes (véanse notas 1 y 13).