

**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados financieros separados**

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

**Almacenes Éxito S.A.****Estados financieros separados**

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

|  | <u>Página</u> |
|--|---------------|
| Certificación del Representante Legal y del Contador de la Compañía  | 4             |
| Estados de situación financiera separados  | 5             |
| Estados de resultados separados  | 6             |
| Estados de resultados integrales separados   | 7             |
| Estados de flujos de efectivo separados  | 8             |
| Estados de cambios en el patrimonio separados  | 9             |
| Nota 1. Información general  | 10            |
| Nota 2. Bases de preparación   | 10            |
| Nota 3. Principales políticas de contabilidad  | 12            |
| Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas   | 24            |
| Nota 4.1. Normas emitidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020  | 24            |
| Nota 4.2. Normas que comenzaron su aplicación en 2020, emitidas antes del 1 de enero de 2020   | 26            |
| Nota 4.3. Normas que comenzaron su aplicación en 2020 emitidas durante 2020  | 27            |
| Nota 4.4. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020                               | 27            |
| Nota 4.5. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2020, emitidas antes del 1 de enero de 2020                                     | 27            |
| Nota 4.6. Normas emitidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019  | 27            |
| Nota 4.7. Normas que comenzaron su aplicación en 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019   | 28            |
| Nota 4.8. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019                               | 28            |
| Nota 4.9. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019                                     | 28            |
| Nota 5. Combinaciones de negocios  | 28            |
| Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo  | 28            |
| Nota 7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar  | 29            |
| Nota 7.1. Cuentas comerciales por cobrar   | 29            |
| Nota 7.2. Otras cuentas por cobrar   | 29            |
| Nota 7.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificadas en corriente y no corriente                           | 30            |
| Nota 7.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades   | 30            |
| Nota 8. Gastos pagados por anticipado  | 30            |
| Nota 9. Cuentas por cobrar y Otros activos no financieros con partes relacionadas  | 31            |
| Nota 10. Inventarios, neto y Costo de ventas   | 32            |
| Nota 10.1. Inventarios, neto   | 32            |
| Nota 10.2. Costo de ventas   | 32            |
| Nota 11. Otros activos financieros   | 33            |
| Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto  | 34            |
| Nota 13. Propiedades de inversión, neto  | 36            |
| Nota 14. Derechos de uso, neto   | 37            |
| Nota 15. Plusvalía   | 37            |
| Nota 16. Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto   | 38            |
| Nota 17. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación   | 40            |
| Nota 17.1. Información no financiera relacionada con las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación           | 40            |
| Nota 17.2. Información financiera relacionada con las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación              | 41            |
| Nota 17.3. Objetos sociales de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación                                 | 41            |
| Nota 17.4. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos con participaciones no controladoras significativas                           | 44            |
| Nota 18. Cambios en la clasificación de activos financieros  | 44            |
| Nota 19. Pasivos financieros   | 44            |
| Nota 19.1. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito vigentes, al 31 de diciembre de 2019                                    | 45            |
| Nota 19.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito obtenidos durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020 | 45            |
| Nota 19.3. Indicador financiero de apalancamiento  | 46            |
| Nota 20. Beneficios a los empleados  | 47            |
| Nota 20.1. Planes de beneficios definidos  | 47            |
| Nota 20.2. Plan de beneficios largo plazo  | 49            |
| Nota 21. Otras provisiones   | 50            |
| Nota 21.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente  | 51            |
| Nota 21.2. Pagos estimados de otras provisiones  | 52            |
| Nota 22. Cuentas por pagar a partes relacionadas   | 52            |
| Nota 22.1. Cuentas por pagar y pasivo por arrendamiento  | 52            |
| Nota 22.2. Otros pasivos financieros y otros pasivos no financieros  | 52            |
| Nota 23. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar   | 53            |
| Nota 24. Pasivo por arrendamiento  | 53            |
| Nota 25. Impuesto a las ganancias  | 53            |
| Nota 25.1. Activo y pasivo por impuestos corrientes  | 55            |
| Nota 25.2. Impuesto a las ganancias  | 56            |
| Nota 25.3. Impuesto diferido   | 58            |
| Nota 26. Otros pasivos financieros   | 59            |
| Nota 27. Otros pasivos no financieros  | 61            |

|  | <u>Página</u> |
|--|---------------|
| Nota 28. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión   | 61            |
| Nota 29. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral  | 62            |
| Nota 30. Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes  | 63            |
| Nota 31. Gastos de distribución y Gastos de administración y venta   | 64            |
| Nota 32. Gasto por beneficios a empleados  | 65            |
| Nota 33. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas  | 65            |
| Nota 34. Ingresos y gastos financieros   | 66            |
| Nota 35. Participación en los resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación | 67            |
| Nota 36. Ganancias por acción  | 67            |
| Nota 37. Transacciones con partes relacionadas   | 68            |
| Nota 37.1. Remuneración al personal clave de la gerencia   | 68            |
| Nota 37.2. Transacciones con partes relacionadas   | 68            |
| Nota 38. Deterioro del valor de los activos  | 69            |
| Nota 38.1. Activos financieros   | 69            |
| Nota 38.2. Activos no financieros  | 70            |
| Nota 39. Medición del valor razonable  | 72            |
| Nota 40. Activos y pasivos contingentes  | 76            |
| Nota 40.1. Activos contingentes  | 76            |
| Nota 40.2. Pasivos contingentes  | 76            |
| Nota 41. Compensación de activos y pasivos financieros   | 77            |
| Nota 42. Dividendos pagados y decretados   | 77            |
| Nota 43. Arrendamientos  | 78            |
| Nota 43.1. Arrendamientos financieros cuando la Compañía actúa como arrendatario   | 78            |
| Nota 43.2. Arrendamientos operativos cuando la Compañía actúa como arrendatario  | 78            |
| Nota 43.3. Arrendamientos operativos cuando la Compañía actúa como arrendadora   | 78            |
| Nota 44. Estacionalidad de las transacciones   | 78            |
| Nota 45. Políticas de gestión de los riesgos financieros   | 78            |
| Nota 46. Activos no corrientes mantenidos para la venta  | 83            |
| Nota 46.1. Hechos y circunstancias que alargan el periodo de venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta a más de un año           | 84            |
| Nota 47. Hechos relevantes   | 85            |
| Nota 48. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa  | 90            |

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

Envigado, 22 de febrero de 2021

Los suscritos Representante Legal y Contador de Almacenes Éxito S.A., cada uno dentro de sus competencias y bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros adjuntos, certificamos que los estados financieros separados de la Compañía, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros se han verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Todos los activos y pasivos, incluidos en los estados financieros separados de la Compañía, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados financieros separados se han realizado durante los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019.
2. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía, durante los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, han sido reconocidos en los estados financieros separados.
3. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados.
5. Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros separados.

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

Adicionalmente, el suscrito Representante Legal de Almacenes Éxito S.A., certifica que los estados financieros separados y las operaciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer su verdadera situación patrimonial.

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



Carlos Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica  
Contador  
Tarjeta Profesional 67018-T

**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados de situación financiera separados**

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

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

|   | Notas | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|---|-------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Activo corriente</b>   |       |                         |                         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                       | 6     | 1,969,470               | 2,206,153               |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar                 | 7     | 292,941                 | 199,712                 |
| Gastos pagados por anticipado   | 8     | 18,287                  | 25,421                  |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas                                  | 9     | 94,277                  | 92,900                  |
| Inventarios, neto   | 10    | 1,583,972               | 1,555,865               |
| Otros activos financieros   | 11    | 2,527                   | 27,031                  |
| Activo por impuestos  | 25    | 339,539                 | 314,736                 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta                            | 46    | 8,526                   | 26,648                  |
| <b>Total activo corriente</b>   |       | <b>4,309,539</b>        | <b>4,448,466</b>        |
| <b>Activo no corriente</b>  |       |                         |                         |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar                 | 7     | 31,757                  | 32,888                  |
| Gastos pagados por anticipado   | 8     | 7,377                   | 9,631                   |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas                                  | 9     | 51,488                  | 49,157                  |
| Otros activos no financieros con partes relacionadas                      | 9     | 20,266                  | 19,783                  |
| Otros activos financieros   | 11    | 39,847                  | 48,329                  |
| Propiedades, planta y equipo, neto  | 12    | 1,909,426               | 2,027,180               |
| Propiedades de inversión, neto  | 13    | 89,246                  | 91,889                  |
| Derechos de uso, neto   | 14    | 1,570,161               | 1,411,410               |
| Plusvalía   | 15    | 1,453,077               | 1,453,077               |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto                       | 16    | 166,511                 | 159,225                 |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, neto | 17    | 3,618,703               | 3,614,639               |
| Activo por impuesto diferido, neto  | 25    | 200,284                 | 153,141                 |
| Otros activos no financieros  |       | 398                     | 398                     |
| <b>Total activo no corriente</b>  |       | <b>9,158,541</b>        | <b>9,070,747</b>        |
| <b>Total activo</b>   |       | <b>13,468,080</b>       | <b>13,519,213</b>       |
| <b>Pasivo corriente</b>   |       |                         |                         |
| Pasivos financieros   | 19    | 647,934                 | 204,705                 |
| Beneficios a los empleados  | 20    | 2,516                   | 2,973                   |
| Otras provisiones   | 21    | 23,003                  | 12,365                  |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas                                   | 22    | 128,472                 | 177,615                 |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar                   | 23    | 3,931,085               | 3,901,549               |
| Pasivo por arrendamiento  | 24    | 230,240                 | 224,492                 |
| Pasivo por impuestos  | 25    | 68,274                  | 66,270                  |
| Otros pasivos financieros   | 26    | 81,366                  | 95,437                  |
| Otros pasivos no financieros  | 27    | 197,917                 | 161,672                 |
| <b>Total pasivo corriente</b>   |       | <b>5,310,807</b>        | <b>4,847,078</b>        |
| <b>Pasivo no corriente</b>  |       |                         |                         |
| Pasivos financieros   | 19    | 325,770                 | 6,293                   |
| Beneficios a los empleados  | 20    | 20,365                  | 20,897                  |
| Otras provisiones   | 21    | 51,846                  | 53,056                  |
| Pasivo por arrendamiento  | 24    | 1,554,725               | 1,394,323               |
| Otros pasivos financieros   | 26    | 94                      | 370                     |
| Otros pasivos no financieros  | 27    | 610                     | 668                     |
| <b>Total pasivo no corriente</b>  |       | <b>1,953,410</b>        | <b>1,475,607</b>        |
| <b>Total pasivo</b>   |       | <b>7,264,217</b>        | <b>6,322,685</b>        |
| <b>Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto</b>                  |       | <b>6,203,863</b>        | <b>7,196,528</b>        |
| <b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>                       |       | <b>13,468,080</b>       | <b>13,519,213</b>       |

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



Carlos Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)



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



Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 62183-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Ver informe adjunto del 22 de febrero de 2021)

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

Por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019  
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

|   | Notas | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2020 | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2019 |
|---|-------|---|---|
| <b>Operaciones continuadas</b>  |       |   |   |
| Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes  | 30    | 11,962,340                                  | 11,484,272                                  |
| Costo de ventas   | 10    | (9,407,570)                                 | (8,982,809)                                 |
| <b>Ganancia bruta</b>   |       | <b>2,554,770</b>                            | <b>2,501,463</b>                            |
| Gastos de distribución  | 31    | (1,341,840)                                 | (1,271,840)                                 |
| Gastos de administración y venta  | 31    | (161,637)                                   | (173,439)                                   |
| Gastos por beneficios a los empleados   | 32    | (657,254)                                   | (670,941)                                   |
| Otros ingresos operativos   | 33    | 45,278                                      | 32,111                                      |
| Otros gastos operativos   | 33    | (101,939)                                   | (63,320)                                    |
| Otras (pérdidas), netas   | 33    | (11,702)                                    | (10,268)                                    |
| <b>Ganancia por actividades de operación</b>  |       | <b>325,676</b>                              | <b>343,766</b>                              |
| Ingresos financieros  | 34    | 143,253                                     | 592,522                                     |
| Gastos financieros  | 34    | (403,570)                                   | (1,065,904)                                 |
| Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación | 35    | 185,777                                     | 159,949                                     |
| <b>Ganancia por operaciones continuadas, antes del impuesto a las ganancias</b>   |       | <b>251,136</b>                              | <b>30,333</b>                               |
| (Gasto) ingreso por impuestos   | 25    | (20,264)                                    | 27,269                                      |
| <b>Ganancia neta del periodo por operaciones continuadas</b>  |       | <b>230,872</b>                              | <b>57,602</b>                               |
| <b>Ganancia por acción (*)</b>  |       |   |   |
| <b>Ganancia por acción básica (*)</b>   |       |   |   |
| Ganancia por acción básica procedente de operaciones continuadas  | 36    | 515.80                                      | 128.69                                      |
| <b>Ganancia por acción diluida (*)</b>  |       |   |   |
| Ganancia por acción diluida procedente de operaciones continuadas   | 36    | 515.80                                      | 128.69                                      |

(\*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

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



Carlos Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)



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



Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 62183-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Ver informe adjunto del 22 de febrero de 2021)

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

Por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019  
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

|  | Notas | 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 |
|--|-------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Ganancia neta del periodo</b>   |       | <b>230,872</b>                        | <b>57,602</b>                         |
| <b>Otro resultado integral del periodo</b>   |       |                                       |                                       |
| <b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos</b>   |       |                                       |                                       |
| (Pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos  |       | (542)                                 | (267)                                 |
| Ganancia de inversiones en instrumentos de patrimonio  |       | 1,210                                 | 4,715                                 |
| <b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>   |       | <b>668</b>                            | <b>4,448</b>                          |
| <b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos</b>  |       |                                       |                                       |
| (Pérdida) por diferencias de cambio de conversión (1)  | 29    | (267,185)                             | (413,040)                             |
| (Pérdida) por coberturas de inversiones de negocios en el extranjero   | 29    | (14,236)                              | (1,459)                               |
| (Pérdida), ganancia por coberturas de flujo de efectivo  | 29    | (797)                                 | 3,827                                 |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo | 29    | -                                     | 41,487                                |
| <b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>  |       | <b>(282,218)</b>                      | <b>(369,185)</b>                      |
| <b>Total otro resultado integral</b>   |       | <b>(281,550)</b>                      | <b>(364,737)</b>                      |
| <b>Resultado integral total</b>  |       | <b>(50,678)</b>                       | <b>(307,135)</b>                      |
| <b>Ganancia por acción (*)</b>   |       |                                       |                                       |
| <b>Ganancia por acción básica (*):</b>   |       |                                       |                                       |
| (Pérdida) por acción básica procedente de operaciones continuadas  | 36    | (113.22)                              | (686.17)                              |
| <b>Ganancia por acción diluida (*):</b>  |       |                                       |                                       |
| (Pérdida) por acción diluida procedente de operaciones continuadas   | 36    | (113.22)                              | (686.17)                              |

(\*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

(1) Corresponde a las diferencias de cambio que surgen de la conversión a la moneda de presentación de los activos, los pasivos, el patrimonio y los resultados de las operaciones en el extranjero.

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



Carlos Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)



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



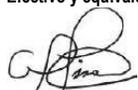
Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 62183-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Ver informe adjunto del 22 de febrero de 2021)

**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados de flujos de efectivo separados**

Por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019  
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

|  | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2020 | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2019 |
|--|---|---|
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>  |   |   |
| <b>Ganancia neta del periodo</b>   | <b>230,872</b>                              | <b>57,602</b>                               |
| <b>Ajustes para conciliar la ganancia del periodo</b>  |   |   |
| Impuestos a las ganancias corriente  | 67,525                                      | 20,205                                      |
| Impuestos a las ganancias diferido   | (47,261)                                    | (47,474)                                    |
| Costos financieros   | 74,423                                      | 750,733                                     |
| Deterioro de cartera   | 20,812                                      | 19,554                                      |
| Reversiones de deterioro de cartera  | (16,757)                                    | (18,151)                                    |
| Deterioro de inventario  | 1,982                                       | -   |
| Reversiones de deterioro de inventario   | -   | (1,833)                                     |
| Deterioro de valor   | 9,378                                       | 1,017                                       |
| Provisiones por beneficios a empleados   | 1,535                                       | 2,207                                       |
| Otras provisiones  | 95,145                                      | 58,980                                      |
| Reversiones de otras provisiones   | (22,692)                                    | (6,899)                                     |
| Gastos por depreciación de propiedades, planta y equipo, derechos de uso y propiedades de inversión                            | 397,583                                     | 393,098                                     |
| Gastos por amortización de activos intangibles   | 17,233                                      | 19,453                                      |
| (Ganancias) por aplicación del método de la participación  | (185,777)                                   | (159,949)                                   |
| Pérdidas por la disposición de activos no corrientes   | 10,823                                      | 13,129                                      |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo   | (2,001)                                     | (10,769)                                    |
| Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación                    | (16,173)                                    | (436,305)                                   |
| <b>Resultado operacional antes de cambios en el capital de trabajo</b>   | <b>636,650</b>                              | <b>654,598</b>                              |
| (Incremento) de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar  | (95,024)                                    | (3,957)                                     |
| Disminución (incremento) de gastos pagados por anticipado  | 9,388                                       | (6,282)                                     |
| Disminución (incremento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas   | 20,441                                      | (45,755)                                    |
| (Incremento) de los inventarios  | (29,472)                                    | (155,308)                                   |
| (Incremento) de activos por impuestos  | (80,796)                                    | (166,034)                                   |
| (Disminución) en beneficios a los empleados  | (3,298)                                     | (9,926)                                     |
| (Disminución) de otras provisiones   | (64,736)                                    | (41,466)                                    |
| (Disminución) incremento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y pasivos por arrendamientos               | (146,014)                                   | 151,393                                     |
| (Disminución) incremento en cuentas por pagar a partes relacionadas  | (15,413)                                    | 43,138                                      |
| Incremento en pasivos por impuestos  | 2,005                                       | 15,812                                      |
| Incremento (disminución) en otros pasivos no financieros   | 37,591                                      | (36,095)                                    |
| <b>Flujos de efectivo netos provistos por las actividades de operación</b>   | <b>271,322</b>                              | <b>400,118</b>                              |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>  |   |   |
| Flujos de efectivo utilizados para mantener el control en subsidiarias y en negocios conjuntos                                 | (40,249)                                    | (31,099)                                    |
| Flujos de efectivo por restitución de aportes de subsidiarias u otros negocios   | -   | 4,067,568                                   |
| Compras de propiedades, planta y equipo  | (115,916)                                   | (200,450)                                   |
| Compras de otros activos   | (32)  | -   |
| Compras de propiedades de inversión  | (428)                                       | (3,436)                                     |
| Compras de activos intangibles   | (33,663)                                    | (37,011)                                    |
| Importes procedentes de la venta de activos propiedades, planta y equipo   | 13,447                                      | 15,203                                      |
| Dividendos recibidos   | 73,108                                      | 127,225                                     |
| <b>Flujos de efectivo netos (utilizados en) provistos por las actividades de inversión</b>                                     | <b>(103,733)</b>                            | <b>3,938,000</b>                            |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>   |   |   |
| Flujos de efectivo por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control | (703)                                       | 20,390                                      |
| Disminución de otros activos financieros   | 32,987                                      | 89,757                                      |
| (Disminución) en otros pasivos financieros   | (15,494)                                    | (11,369)                                    |
| Incremento (disminución) en pasivos financiero   | 765,890                                     | (3,666,913)                                 |
| (Disminución) en pasivos por arrendamiento financiero  | (3,184)                                     | (3,303)                                     |
| Dividendos pagados   | (1,125,518)                                 | (131,967)                                   |
| Rendimientos financieros   | 16,173                                      | 436,305                                     |
| Intereses pagados  | (74,423)                                    | (750,733)                                   |
| <b>Flujos de efectivo netos (utilizados en) las actividades de financiación</b>  | <b>(404,272)</b>                            | <b>(4,017,833)</b>                          |
| <b>(Disminución) incremento neto del efectivo y equivalentes al efectivo</b>   | <b>(236,683)</b>                            | <b>320,285</b>                              |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>  | <b>2,206,153</b>                            | <b>1,885,868</b>                            |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>  | <b>1,969,470</b>                            | <b>2,206,153</b>                            |

  
Caños Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)

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

  
Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 62183-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Ver informe adjunto del 22 de febrero de 2021)

**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados de cambios en el patrimonio separados**

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

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

|  | Capital emitido | Prima de emisión | Acciones propias readquiridas | Reserva legal | Reserva ocasional | Reserva readquisición de acciones | Reserva futuros dividendos | Otras reservas | Total reservas   | Otro resultado integral acumulado | Ganancias acumuladas | Otros componentes en el patrimonio | Total patrimonio |
|--|-----------------|------------------|-------------------------------|---------------|-------------------|-----------------------------------|----------------------------|----------------|------------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------------------|------------------|
|  | (Nota 28)       | (Nota 28)        | (Nota 28)                     | (Nota 29)     | (Nota 29)         | (Nota 29)                         | (Nota 29)                  | (Nota 29)      | (Nota 29)        | (Nota 29)                         | (Nota 29)            | (Nota 29)                          |                  |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>  | <b>4,482</b>    | <b>4,843,466</b> | <b>(2,734)</b>                | 7,857         | 1,772,571         | 22,000                            | 15,710                     | 25,412         | <b>1,843,550</b> | <b>(704,375)</b>                  | <b>1,000,655</b>     | <b>426,171</b>                     | <b>7,411,215</b> |
| Dividendo en efectivo declarado (Nota 40)  | -               | -                | -                             | -             | (139,706)         | -                                 | -                          | -              | (139,706)        | -                                 | -                    | -                                  | (139,706)        |
| Resultado neto del periodo   | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                                 | -                          | -              | -                | -                                 | 57,602               | -                                  | 57,602           |
| Otro resultado integral  | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                                 | -                          | -              | -                | (364,737)                         | -                    | -                                  | (364,737)        |
| Apropiaciones para reservas  | -               | -                | -                             | -             | 139,701           | -                                 | 139,702                    | -              | 279,403          | -                                 | (279,403)            | -                                  | -                |
| (Disminuciones) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                                 | -                          | -              | -                | -                                 | -                    | (7,649)                            | (7,649)          |
| Otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio, neto (1)   | -               | -                | -                             | -             | (1,544)           | -                                 | -                          | 173,868        | 172,324          | -                                 | (160,823)            | 228,302                            | 239,803          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>  | <b>4,482</b>    | <b>4,843,466</b> | <b>(2,734)</b>                | 7,857         | 1,771,022         | 22,000                            | 155,412                    | 199,280        | <b>2,155,571</b> | <b>(1,069,112)</b>                | <b>618,031</b>       | <b>646,824</b>                     | <b>7,196,528</b> |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>  | <b>4,482</b>    | <b>4,843,466</b> | <b>(2,734)</b>                | 7,857         | 1,771,022         | 22,000                            | 155,412                    | 199,280        | <b>2,155,571</b> | <b>(1,069,112)</b>                | <b>618,031</b>       | <b>646,824</b>                     | <b>7,196,528</b> |
| Dividendo en efectivo declarado (Nota 42)  | -               | -                | -                             | -             | (1,091,259)       | -                                 | -                          | -              | (1,091,259)      | -                                 | -                    | -                                  | (1,091,259)      |
| Resultado neto del periodo   | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                                 | -                          | -              | -                | -                                 | 230,872              | -                                  | 230,872          |
| Otro resultado integral  | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                                 | -                          | -              | -                | (281,550)                         | -                    | -                                  | (281,550)        |
| Apropiaciones para reservas  | -               | -                | -                             | -             | 57,602            | -                                 | -                          | -              | 57,602           | -                                 | (57,602)             | -                                  | -                |
| (Disminuciones) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                                 | -                          | -              | -                | -                                 | -                    | (2,055)                            | (2,055)          |
| Otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio, neto (2)   | -               | -                | -                             | -             | (2,583)           | -                                 | -                          | 138,384        | 135,801          | -                                 | (147,995)            | 163,521                            | 151,327          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>  | <b>4,482</b>    | <b>4,843,466</b> | <b>(2,734)</b>                | 7,857         | 734,782           | 22,000                            | 155,412                    | 337,664        | <b>1,257,715</b> | <b>(1,350,662)</b>                | <b>643,306</b>       | <b>808,290</b>                     | <b>6,203,863</b> |

(1) En las ganancias acumuladas y en las Otras reservas, incluye \$168,371 (que se compensan entre si) correspondientes al método de participación sobre la apropiación de resultados de la subsidiaria Spice Investment Mercosur S.A. y sus subsidiarias. En los Otros componentes en el patrimonio, incluye \$265,691 correspondientes al método de participación sobre el efecto inflacionario de la subsidiaria Libertad S.A.

(2) En las ganancias acumuladas y en las Otras reservas, incluye \$139,249 (que se compensan entre si) correspondientes al método de participación sobre la apropiación de resultados de la subsidiaria Spice Investment Mercosur S.A. y sus subsidiarias. En los Otros componentes en el patrimonio, corresponde a \$163,521 por el método de participación sobre el efecto inflacionario de la subsidiaria Libertad S.A.

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



Carlos Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)



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



Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 62183-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Ver informe adjunto del 22 de febrero de 2021)

## Nota 1. Información general

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

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

La emisión de los estados financieros de la Compañía correspondientes a los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019 fue autorizada por la Junta Directiva de la Compañía como consta en las actas del citado órgano del 22 de febrero de 2021 y del 19 de febrero de 2020, respectivamente.

El objeto social de la Compañía consiste principalmente en:

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

Al 31 de diciembre de 2020 la controladora última de la Compañía es Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, la cual posee una participación del 96.57% en el capital accionario de la Compañía. Esta situación de control se presenta a partir del 31 de diciembre de 2020 como resultado de la finalización de la reorganización societaria que realizó Sendas Distribuidora S.A. y Companhia Brasileira de Distribuição – CBD en la cual uno de sus efectos fue la transferencia de las acciones de la Compañía que poseía Sendas Distribuidora S.A. a Companhia Brasileira de Distribuição – CBD.

Al 31 de diciembre de 2019 la controladora de la Compañía era Sendas Distribuidora S.A., subsidiaria de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, la cual poseía una participación del 96.57% en el capital accionario de la Compañía.

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

## Nota 2. Bases de preparación

Los estados financieros separados por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019 han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131, el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y el 5 de noviembre de 2020 por el Decreto Reglamentario 1432 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270. La Compañía no hizo uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

### Estados financieros presentados

Los presentes estados financieros separados de la Compañía comprenden los estados de situación financiera y los estados de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 y los estados de resultados, los estados de resultados integrales y los estados de flujos de efectivo por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019.

Estos estados financieros separados son preparados y contienen todas las revelaciones de información financiera requeridas en los estados financieros anuales presentados bajo NIC 1.

## Declaración de responsabilidad

La Administración de la Compañía es responsable de la información contenida en estos estados financieros separados. La preparación de los mismos, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131, el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y el 5 de noviembre de 2020 por el Decreto Reglamentario 1432 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270 y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean, requiere la utilización del juicio de la gerencia para la aplicación de las políticas contables.

## Estimaciones y juicios contables

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

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

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

## Distinción entre partidas corrientes y no corrientes

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

## Moneda funcional

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

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

## Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

### **Base contable de acumulación**

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

### **Importancia relativa y materialidad**

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

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

### **Compensación de saldos y transacciones**

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

### **Clasificación como deuda o patrimonio**

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

### **Medición del valor razonable**

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

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

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

### **Nota 3. Principales políticas de contabilidad**

Los estados financieros separados adjuntos al 31 de diciembre de 2020 y por el período anual terminado en esa fecha han sido preparados usando las mismas políticas contables, mediciones y bases utilizadas para la presentación de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019, excepto por las normas mencionadas en la Nota 4.2. que iniciaron su vigencia a partir del 1 de enero de 2020, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131, el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y el 5 de noviembre de 2020 por el Decreto Reglamentario 1432 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

La adopción de las nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2020, mencionadas en la Nota 4.2 no generaron cambios significativos en estas políticas contables en comparación con las utilizadas en la preparación de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y no se presentaron impactos significativos en su adopción.

Las principales políticas utilizadas para la preparación de los estados financieros separados adjuntos son las siguientes:

#### **Inversiones en subsidiarias, asociadas y acuerdos conjuntos**

Las subsidiarias son entidades que están bajo el control de la Compañía.

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía está en posición de ejercer una influencia significativa, pero no control, ni control conjunto, por medio del poder de participar en las decisiones sobre sus políticas operativas y financieras. En general, la influencia significativa se presume en aquellos casos en los que la Compañía posee una participación superior al 20%, aunque, al igual que el control, esta debe evaluarse.

Un acuerdo conjunto es un acuerdo mediante el cual dos o más partes mantienen control conjunto. Los acuerdos conjuntos pueden ser negocios conjuntos u operaciones conjuntas. El control conjunto se produce únicamente cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que están compartiendo el control. Las adquisiciones de estos acuerdos se contabilizan usando principios relacionados con las combinaciones de negocios contenidos en la NIIF 3.

Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo. Esas partes se denominan participantes en un negocio conjunto.

Una operación conjunta es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relacionados con el acuerdo. Esas partes se denominan operadores conjuntos.

Las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos se reconocen utilizando el método de la participación.

Según el método de la participación, en el reconocimiento inicial la inversión en las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos se registrará al costo y posteriormente el valor en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la participación de la Compañía en el resultado integral del período de la participada. Esta participación se reconocerá en el resultado del período o en el otro resultado integral, según corresponda. Las distribuciones o dividendos recibidos de la participada se reducirán del valor en libros de la inversión.

Si la participación de la Compañía en las pérdidas de una subsidiaria, asociada y negocio conjunto iguala o excede su participación, la Compañía deja de reconocer su participación en las pérdidas adicionales. Una vez que la participación de la Compañía se reduzca a cero, se reconocerá una provisión, solo en la medida en que la Compañía haya incurrido en obligaciones legales o implícitas.

Las ganancias o pérdidas no realizadas en las operaciones entre la Compañía y las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos se eliminan en la proporción de la participación de la Compañía en estas entidades al aplicar el método de la participación.

Una vez aplicado el método de la participación, la Compañía determina si es necesario reconocer pérdidas por deterioro de valor respecto de la inversión mantenida en la participada.

Las transacciones que implican una pérdida de control o de influencia significativa en la asociada y en el negocio conjunto se contabilizan reconociendo cualquier participación retenida por su valor razonable y la ganancia o pérdida resultante de la operación se reconoce en los resultados del período, incluyendo las partidas correspondientes de otro resultado integral.

En las transacciones que no implican una pérdida de control en subsidiarias o una pérdida influencia significativa en las asociadas y en los negocios conjunto se continúa aplicando el método de la participación y se reclasifica en resultado la porción de la ganancia o pérdida reconocida en los otros resultados integrales relativo a la reducción en la participación de la propiedad.

#### **Partes relacionadas**

La Compañía ha considerado como partes relacionadas a su matriz; sus subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos; las entidades que ejercen el control conjunto o influencia significativa sobre la Compañía; el personal clave de la gerencia, que incluye personal de Junta Directiva, Presidentes, Vicepresidentes, Gerentes corporativos de negocios y Directores quienes tienen la capacidad de dirigir, planificar y controlar las actividades de la Compañía; las compañías sobre las que el personal clave de la gerencia puede ejercer control o control conjunto, y los familiares cercanos al personal clave de la gerencia que podrían llegar a influenciar la Compañía.

Se consideran transacciones entre partes relacionadas toda transferencia de recursos, servicios y obligaciones entre la Compañía y sus partes relacionadas.

Ninguna de las transacciones incorpora términos y condiciones especiales; las características de las transacciones no difieren de las realizadas con terceros ni implican diferencias entre los precios del mercado para operaciones similares; las ventas y compras se realizan en condiciones equivalentes a las que existen para transacciones entre partes independientes.

#### **Combinaciones de negocios y plusvalía**

Las combinaciones de negocios se contabilizan utilizando el método de la adquisición; esto involucra la identificación de la adquirente, la determinación de la fecha de adquisición, el reconocimiento y medición de los activos identificables adquiridos, de los pasivos asumidos y del reconocimiento y medición de la plusvalía.

Si al final del período contable en el que ocurre una combinación de negocios la contabilización inicial está incompleta, la Compañía informará en sus estados financieros separados los importes provisionales de los activos y pasivos cuya contabilización está incompleta y durante los 12 meses del período de medición la Compañía ajustará retroactivamente los importes provisionales reconocidos para reflejar la nueva información obtenida en el estudio de precio de compra asignado o *Purchase Price Allocation (PPA)*.

El período de medición terminará tan pronto como la Compañía reciba la información del estudio de precios de compra o concluya que no se puede obtener más información; en todo caso a más tardar un año después de la fecha de adquisición.

La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide por su valor razonable, el cual es la suma del valor razonable de los activos transferidos por la entidad adquirente, los pasivos asumidos por la adquirente con los anteriores propietarios de la adquirida y las participaciones en el patrimonio emitidas por la adquirente.

Cualquier contraprestación contingente se incluye en la contraprestación transferida a su valor razonable en la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente debido a hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición se registran mediante el ajuste de la plusvalía, si ocurren durante el período de medición, o directamente en los resultados del período, si surgen después del período de medición, a menos que la obligación se liquide en instrumentos de renta variable, en cuyo caso no se vuelve a medir la contraprestación contingente.

La Compañía reconoce activos adquiridos identificables y pasivos asumidos en la combinación de negocios, independientemente de si fueron reconocidos previamente en los estados financieros del negocio adquirido con anterioridad a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos identificables asumidos son registrados en la fecha de adquisición a sus valores razonables. Cualquier exceso de la contraprestación transferida y el valor razonable de los activos identificables adquiridos (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos) y los pasivos identificables asumidos (incluyendo pasivos contingentes) se reconoce como plusvalía.

Para cada combinación de negocios la Compañía mide el interés no controlador a su valor razonable y también lo mide como una participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida.

En caso de una combinación de negocios por etapas la participación anterior en la adquirida se mide nuevamente a su valor razonable en la fecha de adquisición del control. La diferencia entre el valor razonable y el valor en libros de dicha participación se reconoce directamente en el resultado del período.

Los desembolsos relacionados con la combinación de negocios, diferentes a los asociados a la emisión de deuda, se contabilizan como gastos en los períodos en los que se incurrir.

En la fecha de adquisición la plusvalía es medida a su valor razonable y subsecuentemente es monitoreada a nivel de la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo beneficiados por la combinación de negocios. La plusvalía no se amortiza y está sujeta a pruebas de deterioro de valor anuales o antes, si existen indicios de que se ha deteriorado su valor. Las pérdidas por deterioro de valor aplicado a la plusvalía se registran en los resultados del período y su efecto no se revierte.

El método utilizado por la Compañía para la prueba de deterioro se describe en la política de deterioro de valor de los activos. Una plusvalía negativa surgida en una combinación de negocios es reconocida directamente en los resultados del período, una vez se verifican el reconocimiento y medición de los activos identificables, pasivos asumidos y posibles contingencias.

### **Activos intangibles**

Corresponden a activos identificables, de carácter no monetario y sin sustancia física los cuales son controlados por la Compañía como resultado de hechos pasados y de los cuales se espera obtener beneficios económicos futuros.

Un activo intangible se reconoce como tal cuando el elemento es identificable, separable y generará beneficios económicos futuros. Es identificable cuando el activo es separable o surge de derechos. Es controlable cuando se tiene la capacidad de controlar los beneficios económicos futuros asociados a él.

Los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios se reconocen como plusvalía cuando no cumplen con estos criterios.

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son reconocidos inicialmente al costo y los activos intangibles adquiridos a través de una combinación de negocios son reconocidos al valor razonable.

Las marcas generadas internamente no son reconocidas en el estado de situación financiera.

El costo de los activos intangibles incluye el costo de adquisición, los aranceles de importación, los impuestos indirectos no recuperables y los costos directamente atribuibles para poner al activo en el lugar y condiciones de uso previstas por la Administración, después de los descuentos comerciales y las rebajas, si los hubiere.

Los intangibles de vida útil indefinida no se amortizan pero son sujetos a pruebas de deterioro de valor anuales o cada vez que existan indicios de que se ha deteriorado su valor.

Los activos intangibles de vida útil definida son amortizados mediante el método de línea recta y durante su vida útil estimada. Las principales vidas útiles son las siguientes:

|                              |                  |
|------------------------------|------------------|
| Software adquirido           | Entre 3 y 5 años |
| Software tipo ERP adquiridos | Entre 5 y 8 años |

Los activos intangibles se miden posteriormente bajo el modelo del costo, del cual se deducen, del monto de reconocimiento inicial, las amortizaciones en función de las vidas útiles estimadas y las pérdidas por deterioro de valor que se presenten o acumulen. El efecto de las amortizaciones y el de los potenciales deterioros se registra en los resultados del período, a menos que en el caso de las primeras se registren como mayor valor en la construcción o confección de un nuevo activo.

Un activo intangible se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. La ganancia o pérdida surgida al dar de baja el activo se calcula como la diferencia entre los ingresos de la venta neta, en su caso, y el valor en libros del activo. Este efecto se reconoce en los resultados del período.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización son revisados al cierre de cada período anual y los cambios, si los hubiere, son aplicados de forma prospectiva.

## Costos de investigación y desarrollo

Los costos de investigación se reconocen como gastos a medida que se incurre en ellos. Los desembolsos por desarrollo en un proyecto individual se reconocen como activo intangible cuando la Compañía pueda demostrar:

- La factibilidad técnica de completar el activo intangible para que esté disponible para su uso o venta;
- Su intención de completar el activo y su capacidad de utilizar o vender el activo;
- La capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- Cómo el activo generará beneficios económicos futuros;
- La disponibilidad de recursos para completar el activo, y
- La capacidad de medir de manera fiable el desembolso durante el desarrollo.

Los costos de desarrollo que no cumplan con estos criterios para la capitalización se registran en los resultados del período. Los costos de desarrollo reconocidos como activos intangibles se miden posteriormente bajo el modelo del costo.

## Propiedades, planta y equipo

Se denominan propiedades, planta y equipo a todos los activos tangibles de la Compañía que sean poseídos para el uso en la producción o suministro de bienes y servicios, o para propósitos administrativos y que además se esperen utilizar durante más de un período, es decir, más de un año, y que cumplan con las siguientes condiciones:

- Sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo;
- El costo puede ser medido con fiabilidad;
- La Compañía posee los riesgos y beneficios derivados del uso o posesión del bien, y
- Su costo de adquisición individual supera las 50 UVT (Unidad de Valor Tributario), exceptuando de este valor aquellos activos definidos por la Administración que están relacionados con el objeto del negocio y se tiene interés en controlarlos dado que la Compañía los adquiere de manera frecuente y en cantidades relevantes.

Las propiedades, planta y equipo son medidas inicialmente al costo; posteriormente son medidas al costo menos la depreciación acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo incluye el precio de adquisición, los aranceles de importación, impuestos indirectos no recuperables, costos futuros por desmantelamiento si los hubiere, costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de un activo apto y los costos directamente atribuibles para poner al activo en el lugar y condiciones de uso previstas por la Administración, neto de los descuentos comerciales y las rebajas.

Los costos de ampliación, modernización y mejoras que aumenten la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento en la vida útil se registran como mayor valor del activo. Los costos de mantenimiento y reparaciones que no generen beneficios económicos futuros son registrados en los resultados del período.

Los terrenos y los edificios son activos separados si estos son significativos y técnicamente es viable la separación, incluso los que han sido adquiridos de forma conjunta.

Las construcciones en curso se trasladan a los activos en operación una vez finalizada la construcción del mismo o el inicio de su operación; a partir de ese momento comienza su depreciación.

Los terrenos tienen vida útil ilimitada por lo cual no se deprecian. Todos los demás elementos de propiedades, planta y equipo se deprecian de forma lineal durante su vida útil estimada, considerando una estimación de valor residual nula. Los grupos de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles son las siguientes:

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| Activos menores               | 3 años   |
| Equipo de cómputo             | 5 años   |
| Vehículos                     | 5 años   |
| Maquinaria y equipo           | Entre 10 y 20 años   |
| Muebles y equipo de oficina   | Entre 10 y 12 años   |
| Otros equipos de transporte   | Entre 5 y 20 años  |
| Armamento de vigilancia       | 10 años  |
| Edificios                     | Entre 40 y 50 años   |
| Mejoras en propiedades ajenas | Menor entre 40 años y la duración del contrato o el plazo restante del mismo (*) |

(\*) Las mejoras urbanísticas relacionadas con la construcción o entrega de recursos medioambientales y/o relacionados con el mejoramiento visual y arquitectónico de la zona afectada por una construcción u obra a cargo de la Compañía son reconocidas en los resultados del período.

La Compañía calcula la depreciación por componentes, que implica depreciar individualmente las partes del activo que tengan vidas útiles diferentes al activo tomado como un todo y tiene un costo material en relación con todo el activo fijo. Se considera como un costo material si el componente supera el 50% del valor total del activo o se puede identificar individualmente, teniendo como base un costo individual del componente de 32 Salarios Mínimos Mensuales Legales Vigentes.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados al cierre de cada período anual, y los cambios, si los hubiere, son aplicados de forma prospectiva.

Un elemento de propiedades, planta y equipo es dado de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. La ganancia o pérdida surgida al dar de baja un activo se calcula como la diferencia entre los ingresos de la venta neta, en su caso, y el valor en libros del activo. Este efecto se reconoce en los resultados del período.

### **Propiedades de inversión**

Son inmuebles mantenidos para obtener ingresos o ganancias de capital y no para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, su uso para fines administrativos o para su venta en el curso ordinario de las operaciones. Dentro de esta categoría se encuentran los centros comerciales y otros inmuebles propiedad de la Compañía.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluido los costos de transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se miden a su costo histórico menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Las propiedades de inversión se deprecian de forma lineal durante su vida útil estimada, considerando una estimación de valor residual nula. La vida útil estimada para la depreciación de los edificios clasificados como propiedad de inversión está entre 40 y 50 años.

Se realizan transferencias desde las propiedades de inversión a otros activos y de otros activos a propiedades de inversión solamente cuando exista un cambio en el uso del activo. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia una propiedad, planta y equipo o hacia un inventario, el costo tomado en cuenta para su contabilización posterior es el valor en libros a la fecha del cambio de uso. Si una propiedad, planta y equipo o un inventario se convierte en una propiedad de inversión, se contabilizará por su valor en libros en la fecha de cambio.

Las transferencias que se pueden generar son:

- La Compañía ocupará el bien clasificado como propiedad de inversión, en cuyo caso el activo se reclasifica a propiedades, planta y equipo,
- La Compañía inicia un desarrollo sobre la propiedad de inversión o propiedad, planta y equipo con miras a su venta, siempre que se presente un avance significativo en el desarrollo de los activos tangibles o del proyecto que será vendido en su conjunto. En estos casos el activo se reclasifica al inventario,
- La Compañía realiza una operación de arrendamiento operativo de una propiedad, planta y equipo a un tercero. En estos casos, se reclasifica el activo a propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión se dan de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

La ganancia o pérdida surgida al dar de baja las propiedades de inversión se calcula como la diferencia entre los ingresos de la venta neta, en su caso, y el valor en libros del activo. Este efecto se reconoce en resultados en el período en el que fue dado de baja.

Los valores razonables de las propiedades de inversión son actualizados anualmente para efectos de revelación en los estados financieros.

### **Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Los activos no corrientes para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recuperará a través de una transacción de venta en lugar de su uso continuado y no cumplen con las características para ser clasificados como inventario inmobiliario.

La condición de recuperación a través de una venta se cumple si el activo o el grupo de activos se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata y la transacción de venta es altamente probable. Para que la venta sea altamente probable, la administración de la Compañía debe estar comprometida con un plan para vender el activo (o los activos) y la venta se espera concretar dentro del año siguiente a la fecha de clasificación.

Los activos no corrientes para su disposición se miden por el menor entre su valor en libros o su valor razonable menos los costos de venta; no se deprecian ni se amortizan desde la fecha de su clasificación como mantenido para la venta. Estos activos se presentan dentro de la clasificación de activos corrientes.

### **Arrendamientos financieros**

Son los arrendamientos en los que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del bien. Dentro de los criterios a considerar para concluir si se han transferido los riesgos y beneficios sustanciales se encuentran (a) cuando el plazo del arrendamiento es superior o igual al 75% de la vida económica del activo y/o (b) cuando el valor presente de los pagos mínimos del contrato de arrendamiento es superior o igual al 90% del valor razonable del activo.

Las cuotas contingentes de los arrendamientos se determinan con base en el factor que hace que la cuota varíe por razones distintas al paso del tiempo.

#### **a. Cuando la Compañía actúa como arrendatario**

Quando la Compañía actúa como arrendatario de un bien en arrendamiento financiero el bien arrendado se presenta en el estado de situación financiera como un activo, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, se registra un pasivo en el estado de situación financiera por el mismo valor, el cual será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos al arrendador más el precio de ejercicio de la opción de compra si es del caso.

En relación con la vida útil, estos activos se deprecian o amortizan con los mismos criterios aplicados a los elementos de propiedades, planta y equipo o activos intangibles de uso propio, siempre y cuando se transfiera la propiedad del activo a la Compañía al final del contrato, por opción de compra o de cualquier otra forma; en caso contrario se usa como vida útil el término de duración del contrato o la vida útil del elemento de propiedad, planta y equipo, el que sea menor.

Los pagos del arrendamiento se dividen entre el interés y la disminución de la deuda. Los gastos financieros se reconocen en el estado de resultados del período.

b. Cuando la Compañía actúa como arrendador

Cuando la Compañía actúa como arrendador de un bien bajo un contrato de arrendamiento financiero, los activos objeto del contrato no se presentan como propiedad, planta y equipo, dado que los riesgos asociados con la propiedad han sido transferidos al arrendatario; en cambio se reconoce un activo financiero por el valor presente de los pagos mínimos a recibir por el arrendamiento, más el valor residual no garantizado.

Los pagos recibidos por el arrendamiento se dividen entre el interés y la disminución del activo financiero. El ingreso financiero por el interés se reconoce en el estado de resultados del período.

### **Arrendamientos operativos**

Son los arrendamientos en los cuales todos los riesgos y beneficios sustanciales del activo permanecen con el arrendador.

Los pagos o cobros por arrendamientos operativos se reconocen como gastos o ingresos en el estado de resultado en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento. Los pagos o cobros contingentes se reconocen en el período en el que ocurren.

Cuando la Compañía realiza pagos de arrendamiento por anticipado o recibe cobros de arrendamiento por anticipado, vinculados a la utilización de activos, los pagos se registran como gastos pagados por anticipado y los cobros se registran como ingresos recibidos por anticipado y ambos se amortizan a lo largo de la duración del arrendamiento.

### **Derechos de uso**

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

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

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

La Compañía no registra activos por derecho de uso a:

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

### **Costos por préstamos**

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo apto, es decir aquellos activos que necesariamente toman un período de tiempo sustancial (por lo general más de seis meses) para estar listos para su uso destinado o su venta, son capitalizados como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en que se incurren. Los costos por préstamos consisten en intereses y otros costos en los que se incurre en relación con la obtención del préstamo.

### **Deterioro de valor de activos no financieros**

La Compañía evalúa al cierre de cada año si existe algún indicio de que un activo pueda estar deteriorado en su valor. Los activos con vida útil definida se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, una parte o la totalidad del valor en libros no puede ser recuperable.

Para los activos intangibles con vida útil indefinida y que no son sujetos de amortización, al cierre de cada año se les realiza un análisis de deterioro de valor, salvo aquellos intangibles vinculados con una combinación de negocios que se encuentre aún en su período de medición sin finalizar el estudio de precio de compra asignado.

Los indicadores de deterioro definidos por la Compañía, adicionales de las fuentes externas de datos (entorno económico y el valor de mercado de los activos, entre otros), están basados en la naturaleza de los activos:

- Activos muebles vinculados a una unidad generadora de efectivo: relación entre el valor en libros neto de los activos de cada almacén dividido por las ventas (IVA incluido). Si esta proporción es superior al porcentaje definido para cada formato se presenta un indicio de deterioro;
- Activos inmuebles: comparación entre el valor en libros neto de los activos con su valor de mercado.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan a nivel de unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo, según corresponda y se estima el valor recuperable de los mismos. La Compañía ha definido cada almacén o cada tienda como unidad generadora de efectivo separada. Para el caso de las plusvalías se agrupan las unidades generadoras de acuerdo con la marca, la cual representa el nivel más bajo al cual se controla la plusvalía.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta de la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo y su valor en uso. Este valor recuperable se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

Se reconoce una pérdida por deterioro con cargo a los resultados del período por el exceso del valor en libros del activo sobre su valor recuperable, reduciendo en primer lugar el valor en libros de la plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo o grupo de unidades generadoras de efectivo, y en caso de presentarse un saldo remanente reduciendo los demás activos de la unidad o grupo de unidades generadoras de efectivo en función del valor en libros de cada activo hasta que el valor en libros de los mismos sea cero.

Para determinar el valor razonable menos los costos de venta se utiliza el modelo de valoración acorde a la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo, si es posible determinarlo.

Para evaluar el valor en uso:

- Se estiman los flujos de caja futuros de la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo por un período no mayor a cinco años. Los flujos de efectivo más allá del período de proyección se calculan aplicando una tasa de crecimiento constante o decreciente.
- Se determina el valor terminal mediante la aplicación de una tasa de crecimiento a perpetuidad, según la proyección del flujo de caja del final del período explícito.
- Los flujos de efectivo y valor terminal se descuentan a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que corresponda a las tasas de mercado vigentes que reflejen el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo.

La Compañía evalúa si las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o han disminuido; en estos casos, el valor en libros de la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo se aumentan a la estimación revisada del valor recuperable hasta el punto de que no supere el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido un deterioro anteriormente. Esta reversión se reconoce como un ingreso en los resultados del período; excepto para la plusvalía cuyo deterioro no se revierte.

## **Inventarios**

Se clasifican como inventarios los bienes adquiridos con la intención de venderlos en el curso ordinario del negocio, los bienes en proceso de producción o construcción con miras a esa venta y los bienes para ser consumidos en el proceso de producción o prestación de servicios.

Los inventarios en tránsito se reconocen cuando se ha recibido los riesgos y beneficios sustanciales del activo de acuerdo con las obligaciones de desempeño cumplidas por el vendedor, según la modalidad de negociación de compra.

Se consideran inventarios los bienes inmuebles en los que se ha iniciado la construcción o el desarrollo de un proyecto inmobiliario sobre la propiedad con miras a su venta posterior.

Los inventarios se valúan por el método primeros en entrar, primeros en salir (PEPS), y su costo de reconocimiento inicial comprende los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos atribuibles para darles su condición y ubicación actuales, esto es, cuando se haya culminado su producción o se ha recibido en el almacén. Los costos de logística y los descuentos de proveedores se capitalizan en el inventario y se reconocen en el costo de la mercancía vendida cuando estos son vendidos.

Los inventarios se valoran al cierre del período al menor valor entre el costo y el valor neto de realización.

La Compañía evalúa si las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente en el inventario ya no existen o han disminuido; en estos casos, el valor en libros de los inventarios es el menor entre el costo y el valor neto realizable. Esta reversión se reconoce como una disminución del costo por deterioro.

La Compañía realiza la estimación de la obsolescencia y de las pérdidas físicas del inventario considerando para ello la edad de inventario, los cambios en las condiciones de producción y venta, las disposiciones comerciales, la probabilidad de pérdida y otras variables que afectan el valor recuperable.

## **Activos financieros**

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación financiera cuando la Compañía se convierte en parte, de acuerdo con las condiciones contractuales del instrumento. Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados;
- Activos financieros a costo amortizado, y
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La clasificación depende del modelo de negocio utilizado para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero; esta clasificación se determina en el momento de reconocimiento inicial. Los activos financieros se presentan como corrientes si su vencimiento es menor de un año; en su defecto, se presentan como no corrientes.

a. Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados

Corresponde a activos financieros en los que se incurre principalmente con el objeto de obtener administración de liquidez con ventas frecuentes del instrumento. Estos instrumentos son medidos a valor razonable y las variaciones en su valor se registran en resultados en el momento en que ocurren.

b. Activos financieros medidos a costo amortizado

Corresponden a activos financieros no derivados con pagos conocidos y vencimiento fijo, en los cuales se tiene la intención y la capacidad de recaudar los flujos de caja contractuales del instrumento.

Estos instrumentos se miden a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se calcula sumando o deduciendo cualquier prima o descuento, ingreso o costo incremental durante la vida residual del instrumento. Las ganancias y pérdidas se reconocen en la cuenta de resultados por su amortización o cuando hubiera una evidencia objetiva de deterioro.

Estos activos financieros se presentan como activos no corrientes con excepción de aquellos cuyo vencimiento es inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

c. Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Corresponden a inversiones en renta variable que no se mantienen para negociar ni son una contraprestación contingente de una adquiriente en una combinación de negocios. Para estas inversiones se eligió, en el reconocimiento inicial y de manera irrevocable, presentar las ganancias o pérdidas por la medición posterior a valor razonable en otro resultado integral.

Las ganancias y pérdidas derivadas de la medición a valor razonable son reconocidas en el otro resultado integral hasta la baja en cuentas del activo. En estos casos, las ganancias y pérdidas que previamente fueron reconocidos en el patrimonio se reclasifican a ganancias acumuladas.

Estos activos financieros se presentan como activos no corrientes a menos que se pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

d. Baja en cuentas

Un activo financiero o una parte de él es dado de baja en cuentas cuando se vende, transfiere, expire o se pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento. Cuando sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad son retenidos por la Compañía el activo financiero sigue siendo reconocido en el estado de situación financiera por su valor total.

e. Método de la tasa de interés efectiva

Corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos netos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos e ingresos recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero.

f. Deterioro de activos financieros

Para las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, por considerarse partidas de corto plazo, inferiores a 12 meses desde su fecha de emisión y que no contienen un componente financiero significativo, desde el reconocimiento inicial y a cada fecha de presentación se determina el deterioro por el valor de la pérdida esperada para los siguientes 12 meses.

Para los demás activos financieros, distintos de aquellos medidos a valor razonable, el valor de las pérdidas esperadas de los activos financieros se mide a lo largo de la vida del activo. Para ello, se determina si ha habido incrementos significativos en el riesgo crediticio del activo evaluado sobre una base individual comparando el riesgo de que ocurra un incumplimiento a la fecha de presentación con el de la fecha de reconocimiento inicial, en cuyo caso, se reconoce en los resultados del período una pérdida de deterioro por un valor igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

g. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros emitidos o adquiridos a cambio de efectivo, bienes o servicios que son entregados a un deudor.

Las cuentas por cobrar por ventas se miden por el valor de la factura menos el valor de las pérdidas por deterioro acumuladas. Estas cuentas por cobrar se reconocen cuando todos los riesgos y beneficios se traspasan al tercero y se han cumplido o se están cumpliendo todas las obligaciones de desempeño pactadas con el cliente.

Los préstamos a largo plazo (superiores a un año desde su fecha de emisión) se miden a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, cuando los préstamos involucrados son materiales. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

Estos instrumentos se presentan como activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los cuales se presentan como activos no corrientes. Cuando una cuenta por cobrar se espera liquidar en un período mayor a 12 meses e incluye pagos durante los primeros 12 meses, la partida se presenta entre porción corriente y no corriente.

h. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluyen el dinero en caja y bancos e inversiones de alta liquidez. Para ser clasificadas como equivalentes de efectivo, las inversiones deben cumplir con los siguientes criterios:

- Inversiones a corto plazo, es decir, inferiores o iguales a tres meses desde la fecha de adquisición;
- Inversiones de alta liquidez;
- Fácilmente convertibles en efectivo, y
- Sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

En el estado de situación financiera, las cuentas contables que presenten los sobregiros existentes a nivel de entidad financiera son clasificadas como obligaciones financieras. En el estado de flujos de efectivo estos sobregiros se presentan como un componente del efectivo y equivalentes de efectivo siempre que los mismos formen parte integrante de la administración del efectivo de la Compañía.

### **Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se reconocen en el estado de situación financiera cuando la Compañía se convierte en parte, de acuerdo con las condiciones contractuales de un instrumento. Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y pasivos financieros medidos a costo amortizado.

a. Pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados

Son clasificados en esta categoría cuando sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable con cambios en resultados desde el inicio.

b. Pasivos financieros medidos a costo amortizado

Incluyen los préstamos recibidos y bonos emitidos, los cuales se miden inicialmente por el monto de efectivo recibido, neto de los costos de transacción y posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

c. Baja en cuentas

Un pasivo financiero o una parte de él es dado de baja en cuentas cuando la obligación contractual ha sido liquidada o ha expirado.

d. Método de tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

### **Derivados implícitos**

La Compañía ha establecido un procedimiento que permite evaluar la existencia de derivados implícitos en contratos financieros y no financieros. En caso de existir un derivado implícito y si el contrato principal no es contabilizado a valor razonable, el procedimiento determina si las características y riesgos del mismo no están estrechamente relacionados con el contrato principal, en cuyo caso requiere de una contabilización separada.

### **Instrumentos financieros derivados**

Los instrumentos financieros derivados se miden inicial y posteriormente a sus valores razonables. Los derivados se reconocen como activos financieros cuando su valor razonable representa un derecho, y como pasivos financieros cuando su valor razonable represente una obligación.

El valor razonable de estos instrumentos se determina a la fecha de cierre de presentación de los estados financieros.

Cualquier ganancia o pérdida que surja de los cambios en el valor razonable de los derivados se reconoce directamente en el estado de resultados, salvo aquellos que se encuentren bajo contabilidad de cobertura y se consideren coberturas de flujo de efectivo o coberturas de inversión neta en el extranjero.

Las operaciones de derivados comprenden *forward* y *swap* orientados a reducir el riesgo de mercado de los activos y pasivos haciendo uso de las mejores estructuras de cobertura disponibles en el mercado, logrando estabilizar los flujos de servicio de deuda.

Por medio de ellos se trata, en el caso de los *forward* de administrar el riesgo cambiario y, en el caso de los *swaps* lograr además administrar el riesgo de la tasa de interés en moneda extranjera. En el estado de resultados se reconocen tanto los efectos del instrumento financiero derivado como la del elemento cubierto bajo el rubro de resultado financiero neto.

Si bien es cierto que la Compañía no usa productos financieros derivados con fines especulativos, estos derivados no han sido considerados para su valoración en estos estados financieros como instrumentos de cobertura ya que no cumplen la totalidad de los requisitos exigidos por las Normas Internacionales de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Los *forward* y *swap*, que cumplen los requisitos de contabilidad de cobertura se reconocen acorde con la política de contabilidad de cobertura.

Los derivados financieros se miden a valor razonable utilizando técnicas de valoración financieras basadas en flujos de caja descontados. Las variables utilizadas en la valoración corresponden a las tasas de cambio del día de la valoración de las monedas pactadas en el instrumento y las tasas de interés asociadas al mismo.

### Contabilidad de cobertura

La Compañía realiza operaciones de cobertura con contratos a plazos *forward* y *swap* para cubrir los riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio de sus inversiones y en las tasas de tipo de cambio e interés de las obligaciones.

Los instrumentos de cobertura se miden a su valor razonable y solo puede utilizarse contabilidad de cobertura si:

- La relación de cobertura está claramente definida y documentada al inicio; y
- La eficacia de la cobertura puede ser demostrada al inicio y durante toda su vida.

La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, de la partida cubierta o transacción, de la naturaleza del riesgo que se está cubriendo y de la forma en que se medirá la eficacia del instrumento de cobertura para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o a los cambios en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

Una cobertura se considera eficaz cuando existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, el efecto del riesgo crediticio no predomina sobre los cambios del valor que proceden de esa relación económica y la razón de la cobertura es la misma que la procedente de la cantidad de la partida cubierta y la cantidad del instrumento de cobertura que se utiliza.

Los instrumentos de cobertura se reconocen en el momento inicial a valor razonable, momento que corresponde a la fecha de la firma del contrato derivado y posteriormente se miden a su valor razonable. Se presentan como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento remanente de la partida cubierta es superior a 12 meses, y en su defecto como corriente si el vencimiento de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

Las coberturas se clasifican y se contabilizan de la siguiente manera, una vez se cumplan los criterios estrictos para la contabilización de coberturas:

- Coberturas de flujos de efectivo: en esta categoría se clasifican las coberturas que cubren la exposición a la variación en los flujos de efectivo que se atribuyen a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable y que puede afectar los resultados del período.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados que se califican como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo se reconoce en el otro resultado integral. La ganancia o pérdida relacionada a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

Los valores reconocidos en el otro resultado integral se reclasifican al estado de resultados cuando la transacción cubierta afecta al resultado, en la misma línea del estado de resultados donde la partida cubierta fue reconocida. Sin embargo, cuando la transacción prevista que se cubre resulta en el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente reconocidas en el otro resultado integral se reclasifican al valor inicial de dicho activo o pasivo.

La contabilidad de cobertura se discontinúa cuando se anula la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se venda, se finaliza o ejerce, o ya no califica para la contabilidad de cobertura. En estos casos, cualquier ganancia o pérdida reconocida en los otros resultados integrales se mantiene en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista finalmente afecte los resultados del período. Cuando ya no se espera que una transacción prevista ocurra, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en los otros resultados integrales se reconoce de manera inmediata en resultados.

- Coberturas del valor razonable: en esta categoría se clasifican las coberturas que cubren la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos.

El cambio en el valor razonable de un derivado que sea un instrumento de cobertura de valor razonable se reconoce en el estado de resultados como un gasto o ingreso financiero. El cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se registra como parte del valor en libros de la partida cubierta, y también se reconoce en el estado de resultados como gasto o ingreso financiero.

Cuando un compromiso en firme no reconocido se designe como una partida cubierta, el cambio acumulado posterior en el valor razonable del compromiso en firme atribuible al riesgo cubierto se reconocerá como un activo o pasivo con su correspondiente ganancia o pérdida reconocida en el resultado del período.

- Coberturas de una inversión neta en el extranjero: en esta categoría se clasifican las coberturas que cubren la exposición a las variaciones en la tasa de cambio por efecto de la conversión de negocios en el extranjero a la moneda de presentación de la Compañía.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados que se califican como instrumentos de cobertura de una inversión neta en el extranjero se reconoce en el otro resultado integral. La ganancia o pérdida relacionada a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

Cuando la Compañía realiza una disposición de un negocio en el extranjero total o parcial, el valor acumulado de la porción eficaz registrada en el otro resultado integral se reclasifica al estado de resultados

## **Beneficios a empleados**

### **a. Planes de aportaciones definidas**

Son planes de beneficios post-empleo en los cuales se tiene la obligación de realizar aportaciones de carácter predeterminado a una entidad separada (fondos de pensiones o compañías aseguradoras) y no se tiene obligación legal ni implícita de realizar aportaciones adicionales. Estas contribuciones se reconocen como gastos en el estado de resultados a medida en que se tiene la obligación de realizar el respectivo aporte.

### **b. Planes de beneficios definidos post-empleo**

Son planes de beneficios post-empleo aquellos en los que se tiene la obligación de suministrar directamente los pagos de pensiones de jubilación y de cesantías retroactivas de acuerdo con los requisitos establecidos en las leyes colombianas. La Compañía no tiene activos específicos destinados a respaldar los planes de beneficios definidos.

El pasivo por planes de beneficios definidos post-empleo se determina de forma separada para cada plan con la ayuda de terceros independientes y mediante el método de valoración actuarial de la unidad de crédito proyectada usando supuestos actuariales a la fecha del período que se informa, tales como: expectativa de incrementos salariales, promedio de vida laboral de los empleados, expectativa de vida y rotación del personal. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el otro resultado integral. El gasto por interés por beneficios definidos post-empleo se reconoce en los resultados del período como costos financieros, así como cualquier liquidación o reducción del plan.

### **c. Beneficios a los empleados a largo plazo**

Son beneficios que no se esperan liquidar totalmente antes de 12 meses después de la fecha de cierre del estado de situación financiera en el que los empleados presten los servicios. Estos beneficios corresponden a primas de antigüedad y otros beneficios similares. La Compañía no tiene activos específicos destinados a respaldar los beneficios largo plazo.

El pasivo por beneficios a largo plazo se determina de forma separada para cada plan con la ayuda de terceros independientes y mediante el método de valoración actuarial de la unidad de crédito proyectada, usando supuestos actuariales a la fecha del período que se informa. El costo de servicio actual, el costo de servicio pasado, el costo por interés, las ganancias y pérdidas actuariales así como cualquier liquidación o reducción del plan se reconoce inmediatamente en resultados.

### **d. Beneficios a los empleados a corto plazo**

Son beneficios que se esperan liquidar antes de 12 meses y después de la fecha de cierre del estado de situación financiera en el que los empleados presten los servicios. Incluye las vacaciones y la participación de los trabajadores en las utilidades determinada con base en el cumplimiento de los objetivos propuestos. El pasivo por beneficios a corto plazo se mide sobre la base de la mejor estimación del desembolso que se requeriría para cancelar la obligación en la fecha de cierre sobre la que se informa.

### **e. Beneficios a los empleados por terminación**

La Compañía reconoce beneficios por terminación a los empleados cuando decide finalizar el contrato laboral antes de la fecha normal de retiro o cuando el empleado acepta una oferta de beneficios a cambio de la terminación del contrato laboral.

Los beneficios por terminación se clasifican como beneficios a los empleados de corto plazo y se reconocen en los resultados del período cuando se espera que los beneficios por terminación se liquiden completamente antes de 12 meses después del cierre del período sobre el que se informa; y se clasifican como beneficio a los empleados de largo plazo cuando se espera que los beneficios por terminación se liquiden posterior a 12 meses después del cierre del período sobre el que se informa.

## **Pasivo por arrendamiento**

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

## **Provisiones, pasivos y activos contingentes**

La Compañía reconoce como provisiones aquellos pasivos existentes a la fecha del estado de situación financiera que surgen como consecuencia de sucesos pasados, se pueden medir de forma fiable y para su cancelación es probable una salida de recursos que incorporan beneficios económicos, y que además tengan incertidumbre sobre su cuantía y/o su vencimiento.

Las provisiones se reconocen por el valor presente de la mejor estimación de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación. En los casos en los que se espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, el reembolso se reconoce como un activo separado y un ingreso en resultados solo cuando sea prácticamente cierto su reembolso.

Las provisiones son revisadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha del estado de situación financiera.

Las provisiones de contratos onerosos son obligaciones presentes que se derivan de un contrato oneroso y se reconocen como provisión cuando los costos inevitables de cumplir con las obligaciones que conllevan el contrato exceden a los beneficios económicos que se esperan recibir del mismo.

Una provisión por reestructuración se reconoce cuando se tiene una obligación implícita para realizar una reestructuración, es decir, cuando se ha elaborado un plan detallado, formal y se ha producido una expectativa válida entre los afectados de que se llevará a cabo la reestructuración por haber anunciado sus principales características antes del final del período sobre el que se informa.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados y cuya existencia está sujeta a la ocurrencia o no de eventos futuros que no se encuentran enteramente bajo el control de la Compañía, o son obligaciones presentes que surgen de eventos pasados de los cuales no se puede estimar de forma fiable la cuantía de la obligación o no es probable que tenga lugar una salida de recursos para su cancelación. Los pasivos contingentes no son registrados en los estados financieros, pero se revelan en notas a los estados financieros, excepto por los que sean individualmente incluidos en el informe de precios de compra, realizado en una combinación de negocios, cuyo valor razonable pueda ser determinado de forma confiable y por los que se considera como remota una salida de recursos para su cancelación.

Los activos contingentes son activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia o no de eventos futuros que no se encuentran enteramente bajo el control de la Compañía. Los activos contingentes no se reconocen en el estado de situación financiera hasta que sea prácticamente cierta la realización de su ingreso, pero se revelan en notas a los estados financieros.

## **Impuestos**

Comprende las obligaciones a favor del Estado y a cargo de la Compañía, determinadas con base en las liquidaciones privadas generadas en el respectivo período fiscal; incluye entre otros el impuesto sobre la renta y complementarios, el impuesto a la propiedad raíz y el impuesto de industria y comercio.

### Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente para la Compañía se calcula sobre el mayor valor entre la renta presuntiva y la renta líquida fiscal a la tasa oficial aplicable en cada año de cierre de presentación de estados financieros. El gasto por impuesto sobre la renta corriente se reconoce con cargo en resultados.

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta corriente se compensan para efectos de presentación si existe un derecho legalmente exigible para ello con la misma autoridad tributaria y se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o realizar el activo y liquidar el pasivo de forma simultánea.

### Impuesto de renta diferido

El impuesto de renta diferido se origina por las diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y la base tributaria de activos y pasivos. El impuesto de renta diferido se reconoce al valor no descontado que la Compañía espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal calculado con base en las tasas fiscales que se estima sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto de renta diferido activo solo se reconoce en la medida en que sea probable que se disponga de ganancias fiscales en el futuro contra las que pueda cargar las diferencias temporarias deducibles. El impuesto de renta diferido pasivo siempre es reconocido. Los activos y pasivos por impuestos diferidos resultantes de una combinación de negocios afectan la plusvalía.

El efecto del impuesto diferido se reconoce en los resultados del período o en otros resultados integrales en función de dónde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado y se presenta en el estado de situación financiera dentro de las partidas no corrientes.

Para efectos de presentación, los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan solo si existe un derecho legalmente exigible para ello y corresponden a la misma autoridad tributaria.

No se registra el impuesto de renta diferido pasivo por la totalidad de las diferencias que puedan surgir entre los saldos contables y fiscales de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, ya que se considera la exención de la NIC 12 para el registro del impuesto de renta diferido pasivo.

## **Capital social**

El capital social de la Compañía está compuesto por acciones ordinarias.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

### **Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes incluyen la venta de bienes en los almacenes, la prestación de servicios, la venta de proyectos e inventarios inmobiliarios y los negocios complementarios como seguros, arrendamientos, acuerdos de colaboración y financiamientos, entre otros.

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, netos de rebajas y descuentos comerciales, financieros y volumen; además excluyen los impuestos a las ventas.

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando (a) los riesgos y ventajas significativos de la propiedad de los bienes se transfieren al comprador y se ha cumplido con la obligación de desempeño contraída con el cliente, en la mayoría de los casos cuando se transfiere el título legal, (b) el valor de los ingresos puede ser medido de forma fiable y (c) es probable que se reciban los beneficios económicos de la transacción.

Los ingresos procedentes de la prestación de servicios se reconocen en el período en que se realizan siempre que las obligaciones de desempeño pactadas con el cliente se han cumplido. Cuando las obligaciones de desempeño en la prestación de servicios están sujetas al cumplimiento de una serie de compromisos, se analiza el momento apropiado de reconocimiento, ya sea a lo largo del tiempo de la prestación del servicio o en un solo momento. En consecuencia, los ingresos procedentes de la prestación de servicios pueden ser reconocidos inmediatamente cuando el servicio se considera como realizado o diferido en el período durante el cual se preste el servicio o el compromiso.

Cuando los bienes son vendidos junto con los incentivos de fidelización de clientes, el ingreso se distribuye entre la venta de bienes y la venta del incentivo, a valores razonables. Los ingresos diferidos procedentes de la venta de los incentivos se reconocen en los resultados cuando son redimidos por los clientes a cambio de productos o cuando se vencen.

Los contratos de intermediación se analizan con base en criterios específicos para determinar cuándo la Compañía actúa en calidad de principal o de comisionista.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago para las inversiones clasificadas como instrumentos financieros; los dividendos recibidos de las subsidiarias, asociadas y los negocios conjuntos que se reconocen utilizando el método de la participación son reconocidos como un menor valor de la inversión.

Los ingresos por regalías se reconocen cuando se cumplan con las condiciones establecidas en los contratos.

Los ingresos por arrendamientos operativos sobre propiedades de inversión se reconocen en forma lineal a lo largo del plazo del contrato.

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los ingresos de permuta se reconocen en el momento de realización de la permuta y (a) los activos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida en la fecha de intercambio, o (b) por el valor razonable de los bienes entregados.

#### **Costos y gastos**

Los costos y gastos se reconocen en los resultados del ejercicio cuando ha surgido una disminución de los beneficios económicos relacionada con una disminución de los activos o un aumento de los pasivos y su valor es medible de forma confiable.

Los costos y gastos incluyen todas las erogaciones directas incurridas y necesarias para realizar las ventas y los gastos necesarios para la prestación de los servicios, tales como depreciaciones de propiedades, planta y equipo, servicios de personal, erogaciones por contratos de prestación de servicios, reparaciones y mantenimientos, costos de operación, seguros, honorarios, arrendamientos, entre otros.

#### **Ganancia por acción básica y diluida**

La ganancia por acción básica se calcula dividiendo la ganancia neta del período atribuible a la Compañía sin incluir el número medio de acciones de la Compañía en poder de alguna sociedad subsidiaria, si fuera el caso, entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el período, no considerando, de existir, las acciones comunes adquiridas por la Compañía y mantenidas como acciones propias en cartera.

La ganancia por acción diluida se calcula dividiendo la ganancia neta del período atribuible a la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias que resultarían emitidas en caso de convertir todas las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos. La ganancia neta del período es ajustada, de existir, por el valor de los dividendos e intereses relacionados con bonos convertibles e instrumentos de deuda subordinada.

La Compañía no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente a la ganancia por acción básica.

### **Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas**

#### **Nota 4.1. Normas emitidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020 se emitió en Colombia el Decreto Reglamentario 1432 del 5 de noviembre de 2020 por medio del cual se modifica el anexo técnico compilatorio de las normas de información financiera incluido en el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" que ya había sido modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y que había sido actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270. Por medio de esta modificación se permite la incorporación de la Enmienda a la NIIF 16 "Concesiones de arrendamiento relacionadas con Covid-19" emitida en mayo de 2020.

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

- Enmienda a la NIC 1, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2022.
- Enmienda a la NIIF 16, la cual se debe aplicar a partir de 1 de junio de 2020; sin embargo, los arrendatarios la pueden aplicar a partir de su emisión en cualquier estado financiero.
- Enmienda a la NIIF 3, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2022.
- Enmienda a la NIC 16, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2022.
- Enmienda a la NIC 37, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2022.
- Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2018-2020, las cuales se deben aplicar a partir de enero de 2022.
- Enmienda a la NIIF 17, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2023.
- Enmienda a la NIIF 4, la cual se debe aplicar a partir de junio de 2020.
- Enmienda a la NIC 1, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2023.
- Enmienda a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2021 y se permite su adopción anticipada.

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

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

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

#### Enmienda a la NIIF 16 – Arrendamientos (emitida en mayo de 2020)

La Enmienda denominada “Concesiones de arrendamiento relacionadas con Covid-19”, se emite con el fin de facilitar a los arrendatarios el reconocimiento contable de los posibles cambios en los contratos de arrendamiento que pudieran presentarse con ocasión de pandemia ocasionada por el Covid-19.

La Enmienda adicionó los párrafos 46A y 46B a la NIIF 16, eximiendo a los arrendatarios de tener que considerar los contratos de arrendamiento de forma individual para determinar si las concesiones de arrendamiento que se producen como consecuencia directa de la pandemia del Covid-19 son modificaciones a esos contratos, y les permite a los arrendatarios contabilizar tales concesiones como si no fueran modificaciones a los contratos de arrendamiento.

Estos cambios incluidos ofrecen una solución práctica que consiste básicamente en reconocer en el resultado del ejercicio las disminuciones en los pagos de arrendamiento, que en términos normales podrían considerarse como modificaciones del contrato, requiriendo una nueva estimación del pasivo por arrendamiento con una tasa de descuento revisada.

Esta Enmienda no aplica a los arrendadores.

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

#### Enmienda a la NIIF 3 – Combinación de negocios (emitida en mayo de 2020)

En esta Enmienda se reemplaza una referencia de una versión anterior del Marco Conceptual por una referencia a la última versión, que se emitió en marzo de 2018.

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

#### NIC 16 – Propiedades, planta y equipo (emitida en mayo de 2020)

En esta Enmienda se prohíbe que una compañía deduzca del costo de la propiedad, planta y equipo los montos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la compañía prepara el activo para su uso previsto. En cambio, una compañía reconocerá tales ingresos de ventas y costos relacionados en resultados.

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

#### NIC 37 – Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes (emitida en mayo de 2020)

En esta Enmienda se especifican los costos que incluye una entidad para determinar si un contrato resulta oneroso.

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

#### Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2018-2020 (emitida en mayo de 2020)

Incluyen las siguientes modificaciones que aclaran redacción, corrigen descuidos o conflictos entre los requisitos de las Normas:

- NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Se simplifica la aplicación de la norma por una subsidiaria que se convierte en adoptante por primera vez después de su matriz en relación con la medición de las diferencias de conversión acumuladas.
- NIIF 9 - Instrumentos financieros. Se aclara cuales honorarios debe incluir una empresa al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original.
- NIC 41 - Agricultura. Se elimina el requisito de excluir los flujos de efectivo de los impuestos al medir el valor razonable los activos biológicos, alineando así los requisitos de medición del valor razonable con los de otras Normas.
- NIIF 16 - Arrendamientos. Se modificó el ejemplo ilustrativo 13 eliminando la posibilidad de confusión con respecto a los incentivos de arrendamiento.

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

#### Enmienda a la NIIF 17 – Contratos de seguros (emitida en junio de 2020)

Los principios fundamentales introducidos cuando el Consejo emitió por primera vez la NIIF 17 en mayo de 2017 no se ven afectados. La Enmienda está diseñada para reducir costos simplificando algunos requisitos en el Estándar, hacer que el desempeño financiero sea más fácil de explicar y facilitar la transición al diferir la fecha de vigencia de la Norma para 2023 proporcionando alivio adicional para reducir el esfuerzo requerido al aplicar la NIIF 17 por primera vez.

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

#### Enmienda a la NIIF 4 - Extensión de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (emitida en junio de 2020)

La NIIF 9 aborda la contabilidad de los instrumentos financieros y es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, para algunas aseguradoras, esta NIIF establece una exención temporal que permite, pero no requiere, que el asegurador aplique la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición en lugar de la NIIF 9 para los períodos anuales que comiencen antes del 1 de enero de 2023.

Se extendió la fecha de vencimiento para la exención temporal de la NIIF 9, por dos años, manteniendo la alineación entre la fecha de vencimiento de la exención temporal y la fecha de vigencia de la NIIF 17, que reemplaza a la NIIF 4.

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

#### Enmienda a la NIC 1 - Clasificación de pasivos como corriente y no corriente (emitida en julio de 2020)

La clasificación de pasivos como corriente o no corriente se emitió en enero de 2020, vigente para los períodos de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. Sin embargo, en respuesta a la pandemia Covid-19, la Junta ha aplazado la fecha de vigencia por un año para proporcionar a las empresas más tiempo para implementar cualquier cambio de clasificación resultante de esas modificaciones. No se realizó ningún cambio adicional a la enmienda inicial emitida en enero de 2020.

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

#### Enmienda a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 – La reforma del IBOR y sus efectos en la información financiera fase 2 (emitida en agosto de 2020)

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha finalizado la reforma en curso de las tasas de oferta interbancarias (IBOR) y otras referencias de tasas de interés. La Enmienda tiene por objeto ayudar a las empresas a proporcionar a los inversores información útil sobre los efectos de la reforma en los estados financieros. Las modificaciones complementan las emitidas en 2019 y se centran en los efectos en los estados financieros cuando una empresa reemplaza la tasa de interés de referencia anterior por una tasa de referencia alternativa como resultado de la reforma.

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

#### **Nota 4.2. Normas que comenzaron su aplicación en 2020, emitidas antes del 1 de enero de 2020**

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

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

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

#### **Nota 4.3. Normas que comenzaron su aplicación en 2020, emitidas en 2020**

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

- Enmienda a la NIIF 16 – Arrendamientos
- Enmienda a la NIIF 4 – Contratos de seguro

La Enmienda a la NIIF 4 no ha sido incorporada en Colombia. La Enmienda a la NIIF 16 fue incorporada en Colombia por medio de la emisión del Decreto Reglamentario 1432 del 5 de noviembre de 2020 y la fecha de adopción se estableció a partir de la fecha de la emisión del Decreto Reglamentario y no a partir de la fecha de adopción del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

#### **Nota 4.4. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020 la Compañía no ha adoptado Normas anticipadamente.

#### **Nota 4.5. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2020, emitidas antes del 1 de enero de 2020**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Nota 4.6. Normas emitidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

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

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

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

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

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

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

#### Nota 4.7. Normas que comenzaron su aplicación en 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019

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

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

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

#### Nota 4.8. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019

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

#### Nota 4.9. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019

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

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

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

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

#### Nota 5. Combinaciones de negocios

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no se realizaron combinaciones de negocios.

#### Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

|  | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Efectivo en caja y bancos                        | 1,874,803                  | 2,145,246                  |
| Derechos fiduciarios (1)                         | 91,822                     | 60,907                     |
| Certificado de depósito (2)                      | 2,845                      | -                          |
| <b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b> | <b>1,969,470</b>           | <b>2,206,153</b>           |

(1) El saldo corresponde a:

|  | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| BBVA Asset S.A.                                | 20,413                     | 4,297                      |
| Fondo de Inversión Colectiva Abierta Occirenta | 20,410                     | 20,215                     |
| Fiducolombia S.A.                              | 20,408                     | 20,236                     |
| Fiduciaria Bogotá S.A.                         | 17,323                     | 10,036                     |
| Corredores Davivienda S.A.                     | 13,267                     | 6,062                      |
| Credicorp Capital                              | 1                          | 61                         |
| <b>Total derechos fiduciarios</b>              | <b>91,822</b>              | <b>60,907</b>              |

(2) El saldo corresponde a títulos de devolución de impuestos recibidos.

Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía registró rendimientos generados por el efectivo y los equivalentes de efectivo por \$12,735 (31 de diciembre de 2019 - \$10,418), los cuales fueron registrados como ingresos financieros, tal como se detalla en la Nota 34.

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 el efectivo y los equivalentes de efectivo no presentan restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

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

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

|  | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Cuentas comerciales por cobrar (Nota 7.1)                              | 173,077                    | 119,921                    |
| Otras cuentas por cobrar (Nota 7.2)                                    | 151,621                    | 112,679                    |
| <b>Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar</b> | <b>324,698</b>             | <b>232,600</b>             |
| <b>Corriente (Nota 7.3)</b>  | <b>292,941</b>             | <b>199,712</b>             |
| <b>No corriente (Nota 7.3)</b>   | <b>31,757</b>              | <b>32,888</b>              |

### Nota 7.1. Cuentas comerciales por cobrar

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

|  | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Cuentas comerciales                                | 129,348                    | 97,519                     |
| Venta de inventario de proyectos inmobiliarios (1) | 34,715                     | 10,124                     |
| Alquileres y concesiones por cobrar                | 12,230                     | 12,129                     |
| Fondos y préstamos a empleados                     | 6,865                      | 7,714                      |
| Deterioro de cartera (2)                           | (10,081)                   | (7,565)                    |
| <b>Total cuentas comerciales por cobrar</b>        | <b>173,077</b>             | <b>119,921</b>             |

- (1) El incremento obedece básicamente a la cuenta por cobrar por la venta del proyecto inmobiliario Montevideo.
- (2) El deterioro de cartera se reconoce como un gasto en los resultados del periodo. Sin embargo, aún deteriorados, la Compañía considera los saldos deteriorados como montos recuperables debido a los extensos análisis de riesgo crediticio sobre clientes, incluidas las calificaciones de crédito cuando están disponibles en bases crediticias con reconocimiento en el mercado. Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020 el efecto neto del deterioro de cartera en el estado de resultados corresponde a un gasto por pérdida de \$4,055 (31 de diciembre de 2019 – un gasto por pérdida por \$1,403).

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

|   |               |
|---|---------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>                 | <b>7,565</b>  |
| Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo     | 20,812        |
| Reversiones de pérdida por deterioro de valor (Nota 33) | (16,757)      |
| Castigo de cartera                                      | (1,539)       |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>                 | <b>10,081</b> |

### Nota 7.2. Otras cuentas por cobrar

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

|  | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Otros fondos y préstamos a empleados (1) | 62,149                     | 65,480                     |
| Convenios empresariales                  | 31,824                     | 28,421                     |
| Servicios de movilización de giros (2)   | 21,959                     | 1,991                      |
| Impuestos recaudados a favor (3)         | 10,014                     | 164                        |
| Remesas                                  | 6,006                      | 4,202                      |
| Reclamación por impuestos                | 1,360                      | 1,360                      |
| Venta de propiedades, planta y equipo    | 352                        | 3                          |
| Otras cuentas por cobrar (4)             | 17,957                     | 11,058                     |
| <b>Total otras cuentas por cobrar</b>    | <b>151,621</b>             | <b>112,679</b>             |

- (1) La disminución obedece básicamente a los recaudos de préstamos a fondos y a empleados efectuados durante 2020.
- (2) El incremento obedece básicamente al crecimiento en la demanda del servicio de envío de giros generada especialmente por los efectos de la Pandemia Covid-19.
- (3) El incremento obedece básicamente al impuesto a las ventas por cobrar contabilizado por las compras de mercancía de las cuales al cierre del periodo no se había recibido factura.

(4) El saldo se compone de:

|   | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Venta de cuentas comerciales por cobrar | 9,851                      | 3,912                      |
| Embargos por cobrar                     | 1,921                      | 1,446                      |
| Deudores largo plazo                    | 1,669                      | 1,665                      |
| Depósitos en garantía                   | 1,068                      | 1,032                      |
| Negociaciones proveedores del exterior  | 593                        | 264                        |
| Faltantes por cobrar a empleados        | 378                        | 445                        |
| Otras menores                           | 2,477                      | 2,294                      |
| <b>Total</b>                            | <b>17,957</b>              | <b>11,058</b>              |

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

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

|  | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Cuentas comerciales                            | 129,348                    | 97,519                     |
| Otros fondos y préstamos a empleados           | 43,444                     | 46,256                     |
| Convenios empresariales                        | 31,824                     | 28,421                     |
| Venta de inventario de proyectos inmobiliarios | 25,319                     | 122                        |
| Servicios movilización de giros                | 21,959                     | 1,991                      |
| Otras cuentas por cobrar                       | 14,301                     | 7,396                      |
| Alquileres y concesiones por cobrar            | 12,230                     | 12,129                     |
| Cuentas por cobrar por impuestos               | 10,014                     | 164                        |
| Fondos y préstamos a empleados                 | 6,865                      | 7,714                      |
| Remesas  | 6,006                      | 4,202                      |
| Reclamaciones por impuestos                    | 1,360                      | 1,360                      |
| Ventas de propiedades, planta y equipo         | 352                        | 3                          |
| Deterioro de cartera                           | (10,081)                   | (7,565)                    |
| <b>Total corriente</b>                         | <b>292,941</b>             | <b>199,712</b>             |
| Otros fondos y préstamos a empleados           | 18,705                     | 19,224                     |
| Venta de inventario de proyectos inmobiliarios | 9,396                      | 10,002                     |
| Otras cuentas por cobrar                       | 3,656                      | 3,662                      |
| <b>Total no corriente</b>                      | <b>31,757</b>              | <b>32,888</b>              |

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

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

| Periodo                 | Total   | Menor a 30 días | Entre 31 y 60 días | Entre 61 y 90 días | Mayor a 90 días |
|-------------------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|-----------------|
| 31 de diciembre de 2020 | 334,779 | 293,834         | 7,909              | 154                | 32,882          |
| 31 de diciembre de 2019 | 240,165 | 201,688         | 14,921             | 985                | 22,571          |

#### Nota 8. Gastos pagados por anticipado

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

|  | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Seguros (1)                                | 14,473                     | 12,517                     |
| Arrendamientos (2)                         | 7,808                      | 10,185                     |
| Mantenimiento (3)                          | 2,718                      | 10,706                     |
| Otros pagos anticipados                    | 665                        | 1,644                      |
| <b>Total gastos pagados por anticipado</b> | <b>25,664</b>              | <b>35,052</b>              |
| <b>Corriente</b>                           | <b>18,287</b>              | <b>25,421</b>              |
| <b>No corriente</b>                        | <b>7,377</b>               | <b>9,631</b>               |

(1) Corresponde a los contratos de la póliza multirriesgo por \$10,838 (31 de diciembre de 2019 - \$9,425); póliza de responsabilidad civil y extracontractual por \$797 (31 de diciembre de 2019 - \$949); póliza de vida por \$689 (31 de diciembre de 2019 - \$621); póliza de transporte por \$591 (31 de diciembre de 2019 - \$574); y otras pólizas por \$1,558 (31 de diciembre de 2019 - \$948).

- (2) Incluye (a) el anticipo del canon de arrendamiento del almacén Éxito San Martín por \$4,475 (31 de diciembre de 2019 - \$4,937) que cubre la vigencia del contrato de arrendamiento hasta el año 2034, y (b) el anticipo del canon de arrendamiento del almacén Carulla Castillo Grande por \$3,333 (31 de diciembre de 2019 - \$4,583), que cubre la vigencia del contrato de arrendamiento desde septiembre de 2019 hasta septiembre de 2023.
- (3) Corresponde a anticipos para mantenimiento y soporte de software por \$2,633 (31 de diciembre de 2019 - \$4,801); anticipos para mantenimiento y soporte de servicios en la nube por \$78 (31 de diciembre de 2019 - \$4,675); y anticipos para mantenimiento y soporte de hardware por \$7 (31 de diciembre de 2019 - \$1,230).

#### Nota 9. Cuentas por cobrar y Otros activos no financieros con partes relacionadas

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

|                                | Cuentas por cobrar      |                         | Otros activos no financieros |                         |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|
|                                | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2020      | 31 de diciembre de 2019 |
| Subsidiarias (1)               | 108,095                 | 90,537                  | 5,769                        | 4,786                   |
| Negocios conjuntos (2)         | 30,327                  | 43,322                  | 14,497                       | 14,997                  |
| Compañías del Grupo Casino (3) | 7,055                   | 8,003                   | -                            | -                       |
| Controladora (4)               | 288                     | 195                     | -                            | -                       |
| <b>Total</b>                   | <b>145,765</b>          | <b>142,057</b>          | <b>20,266</b>                | <b>19,783</b>           |
| <b>Corriente</b>               | <b>94,277</b>           | <b>92,900</b>           | <b>-</b>                     | <b>-</b>                |
| <b>No corriente</b>            | <b>51,488</b>           | <b>49,157</b>           | <b>20,266</b>                | <b>19,783</b>           |

- (1) El saldo de las cuentas por cobrar corresponde a los siguientes conceptos:
- Préstamos otorgados por \$53,059, a un interés de Libor 12M + 13.5% y a un plazo hasta 2024 (31 de diciembre de 2019 - \$50,466) y servicios de direccionamiento estratégico \$por 6,228 (31 de diciembre de 2019 - \$6,293) a Libertad S.A.
  - Servicios administrativos, reembolso de gastos y préstamos a Transacciones Energéticas S.A.S. (antes Gemex O&W S.A.S., ver Nota 17.1), por \$23,203 (31 de diciembre de 2019 - \$24,311);
  - Cobro de dividendos decretados, servicios administrativos y reembolso de gastos a Patrimonios Autónomos, por \$23,530 (31 de diciembre de 2019 - \$3,869);
  - Compra de mercancía, servicios de *marketplace* y otros servicios a Éxito Industrias S.A.S., por \$359 (31 de diciembre de 2019 - \$127);
  - Operaciones directas con Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. en donde la Compañía actúa como pagador a terceros en virtud de un contrato de mandato, por \$974 (31 de diciembre de 2019 - \$615);
  - Venta de mercancía, servicios administrativos y reembolso de gastos a Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S., por \$370 (31 de diciembre de 2019 - \$575);
  - Reembolsos de gastos a Supermercados Disco del Uruguay S.A., por \$185 (31 de diciembre de 2019 - \$262);
  - Reembolsos de gastos a Éxito Viajes y Turismo S.A.S., por \$185 (31 de diciembre de 2019 - \$141);
  - Reembolsos de gastos a Devoto Hermanos S.A., por \$1 (31 de diciembre de 2019 - \$1), y
  - Transferencia del contrato de opción de venta ("*put option*") a Spice Investment Mercosur S.A., por \$- (31 de diciembre de 2019 - \$3,876);
  - Reembolsos de gastos a Depósitos y Soluciones Logísticas S.A.S., por \$1 (31 de diciembre de 2019 - \$1).

El saldo de los otros activos no financieros corresponde a pagos efectuados a Transacciones Energéticas S.A.S. (antes Gemex O&W S.A.S., ver Nota 17.1) para una futura suscripción de acciones, como consecuencia del plan estratégico de la Compañía de discontinuar la operación de esta subsidiaria.

- (2) El saldo de las cuentas por cobrar corresponde a los siguientes conceptos:
- Redención de puntos por \$24,062 (31 de diciembre de 2019 - \$21,596) y otros servicios por \$262 (31 de diciembre de 2019 - \$637) con Puntos Colombia S.A.S.
  - Participación en acuerdo de colaboración empresarial por \$- (31 de diciembre de 2019 - \$13,523) y reembolsos de gastos compartidos, recaudo de cupones y otros conceptos por \$6,004 (31 de diciembre de 2019 - \$7,566), con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.

El saldo de los otros activos no financieros, al 31 de diciembre de 2020, corresponde a pagos efectuados durante el año a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. para la suscripción de acciones. Los valores pagados no se reconocieron como inversión en dicha compañía debido a que Compañía de Financiamiento Tuya S.A. no había obtenido la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia para registrar el incremento patrimonial antes del 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2019 correspondía a pagos efectuados durante el año a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. para la suscripción de acciones. Los valores pagados no se reconocieron como inversión en dicha compañía debido a que Compañía de Financiamiento Tuya S.A. no había obtenido la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia para registrar el incremento patrimonial antes del 31 de diciembre de 2019. Sin embargo, durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020 Compañía de Financiamiento Tuya S.A. obtuvo autorización para registrar un incremento patrimonial y con base en dicha autorización el saldo se legalizó como inversión.

- (3) Corresponde principalmente al saldo por cobrar por los pagos de expatriados a Casino Internacional por \$6,703 (31 de diciembre de 2019 - \$4,248), a Distribution Casino France por \$244 (31 de diciembre de 2019 - \$101) y Casino Services por \$7 (31 de diciembre de 2019 - \$8); por los servicios recibidos de eficiencia energética a Greenyellow Energía de Colombia S.A.S. por \$101 (31 de diciembre de 2019 - \$24), y por el acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard-Perrachon S.A. por \$- (31 de diciembre de 2019 - \$3,622).
- (4) Corresponde al saldo por cobrar por gastos de personal a Companhia Brasileira de Distribuição – CBD.

## Nota 10. Inventarios, neto y Costo de ventas

### Nota 10.1. Inventarios, neto

El saldo de los inventarios, neto es el siguiente:

|  | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Inventario disponible para la venta                              | 1,493,627                  | 1,435,360                  |
| Inventario de proyectos inmobiliarios (1)                        | 50,228                     | 87,800                     |
| Inventario en tránsito   | 24,716                     | 30,816                     |
| Materias primas  | 21,484                     | 11,700                     |
| Producto en proceso  | 5,684                      | 705                        |
| Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques consumibles | 4,275                      | 3,544                      |
| Deterioro de inventarios (2)                                     | (16,042)                   | (14,060)                   |
| <b>Total inventarios, neto</b>                                   | <b>1,583,972</b>           | <b>1,555,865</b>           |

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

|   |               |
|---|---------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>14,060</b> |
| Pérdida por deterioro (Nota 10.2)       | 1,982         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b> | <b>16,042</b> |

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 los inventarios no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización, excepto por el proyecto inmobiliario Montevideo, para el cual, al cierre de ambos periodos presentados, se tiene firmada una promesa de compra venta. Al 31 de diciembre de 2020 se tiene pendiente por vender el 52.1% para el cual se tiene como fecha estimada de realización desde 2021 en adelante. Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020 se vendió el 38.9% y durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se vendió el 9%.

Los inventarios se encuentran debidamente asegurados contra todo riesgo.

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

### Nota 10.2. Costo de ventas

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

|  | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2020 | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2019 |
|--|---|---|
| Costo de la mercancía vendida (1)      | 10,395,758                                  | 9,941,315                                   |
| Descuentos y rebajas en compras        | (1,537,420)                                 | (1,510,176)                                 |
| Costos de logística (2)                | 413,482                                     | 408,754                                     |
| Avería y merma                         | 133,768                                     | 144,749                                     |
| Provisiones de deterioro (Nota 10.1)   | 1,982                                       | -   |
| Reversión de provisiones por deterioro | -   | (1,833)                                     |
| <b>Total costo de ventas</b>           | <b>9,407,570</b>                            | <b>8,982,809</b>                            |

- (1) Al 31 de diciembre de 2020 Incluye \$19,869 de costos por depreciaciones y amortizaciones (al 31 de diciembre de 2019 - \$9,328).

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

|                                  | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2020 | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2019 |
|----------------------------------|---|---|
| Beneficios a los empleados       | 233,795                                     | 235,371                                     |
| Servicios                        | 135,962                                     | 130,794                                     |
| Depreciaciones y amortizaciones  | 42,644                                      | 43,159                                      |
| Arrendamientos                   | 1,076                                       | (570)                                       |
| Combustibles                     | 5   | -   |
| <b>Total costos de logística</b> | <b>413,482</b>                              | <b>408,754</b>                              |

## Nota 11. Otros activos financieros

El saldo de los otros activos financieros es el siguiente:

|   | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Activos financieros medidos al costo amortizado (1)   | 29,699                  | 39,839                  |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (2) | 10,637                  | 10,393                  |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados (3)                  | 1,468                   | 1,295                   |
| Instrumentos financieros derivados designados como cobertura (4)                              | 566                     | 476                     |
| Instrumentos financieros derivados (5)  | 4                       | 23,357                  |
| <b>Total otros activos financieros</b>  | <b>42,374</b>           | <b>75,360</b>           |
| <b>Corriente</b>  | <b>2,527</b>            | <b>27,031</b>           |
| <b>No corriente</b>   | <b>39,847</b>           | <b>48,329</b>           |

- (1) Los activos financieros medidos al costo amortizado corresponden a inversiones en bonos emitidos por Compañía de Financiamiento Tuya S.A. y sobre los cuales la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales hasta el vencimiento. Estas inversiones hacen parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito. Al 31 de diciembre de 2020 el valor nominal asciende a \$29,500 (31 de diciembre de 2019 - \$39,500) y tienen un plazo de entre 5 y 6 años y con un rendimiento del IPC + 6%.
- (2) Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales corresponden a inversiones patrimoniales que no se mantienen para negociar. El detalle de estas inversiones es el siguiente:

|  | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Cnova N.V.   | 9,222                   | 9,222                   |
| Fideicomiso El Tesoro etapa 4A y 4C 448                                  | 1,167                   | 923                     |
| Associated Grocers of Florida, Inc.                                      | 113                     | 113                     |
| Central de abastos del Caribe S.A.                                       | 71                      | 71                      |
| La Promotora S.A.  | 50                      | 50                      |
| Sociedad de acueducto, alcantarillado y aseo de Barranquilla S.A. E.S.P. | 14                      | 14                      |
| <b>Total</b>   | <b>10,637</b>           | <b>10,393</b>           |

- (3) Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados comprenden las inversiones en títulos de participación del Fondo Valorar Futuro para administrar la liquidez, las cuales se miden a su valor razonable mediante el valor de la unidad del fondo. Los cambios en el valor razonable se reconocen como ingreso o gasto en el estado de resultados.
- (4) Los derivados designados como instrumentos de cobertura reflejan las operaciones de permuta financiera *swap* realizadas por la Compañía mediante contratos realizados con entidades financieras en las que se acuerda intercambiar, a intervalos específicos, la diferencia entre los montos de las tasas de interés fija y variable calculados en relación con un monto de capital nominal acordado, lo cual convierte las tasas variables en fijas y los flujos de caja se hacen determinables en moneda local. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes de mercado.

Al 31 de diciembre de 2020 corresponde a las siguientes operaciones:

|      | Naturaleza del riesgo cubierto | Partida cubierta         | Rango de tasas de la partida cubierta | Rango de tasas de los instrumentos de cobertura | Valor razonable |
|------|--------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|---|-----------------|
| Swap | Tasa de interés                | Obligaciones financieras | Libor USD 1M + 2.22%                  | 9.06%   | 566             |

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

|      | Menor a 1 mes | Entre 1 y 3 meses | Entre 3 y 6 meses | Entre 6 y 12 meses | Mayor a 12 meses | Total |
|------|---------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|-------|
| Swap | 3             | 15                | 32                | 143                | 373              | 566   |

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

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

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

|      | Menor a 1 mes | Entre 1 y 3 meses | Entre 3 y 6 meses | Entre 6 y 12 meses | Mayor a 12 meses | Total |
|------|---------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|-------|
| Swap | -             | -                 | -                 | -                  | 476              | 476   |

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

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

|                | Menor a 1 mes | Entre 1 y 3 meses | Entre 3 y 6 meses | Entre 6 y 12 meses | Mayor a 12 meses | Total |
|----------------|---------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|-------|
| <i>Forward</i> | 4             | -                 | -                 | -                  | -                | 4     |

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

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

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

|   | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Activos financieros medidos al costo amortizado   | 2,330                   | 3,674                   |
| Instrumentos financieros derivados designados como cobertura                              | 193                     | -                       |
| Instrumentos financieros derivados  | 4                       | 23,357                  |
| <b>Total corriente</b>  | <b>2,527</b>            | <b>27,031</b>           |
| Activos financieros medidos al costo amortizado   | 27,369                  | 36,165                  |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales | 10,637                  | 10,393                  |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados                  | 1,468                   | 1,295                   |
| Instrumentos financieros derivados designados como cobertura                              | 373                     | 476                     |
| <b>Total no corriente</b>   | <b>39,847</b>           | <b>48,329</b>           |

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 los otros activos financieros no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su negociabilidad o realización, excepto por la inversión que se tiene en los bonos de Compañía de Financiamiento Tuya S.A., los cuales fueron emitidos como parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito.

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no se observó deterioro de valor en ninguno de los activos.

## Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto

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

|  | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Terrenos   | 449,842                 | 436,773                 |
| Edificios  | 911,075                 | 901,885                 |
| Maquinaria y equipo                                | 694,959                 | 715,892                 |
| Muebles y enseres                                  | 429,813                 | 443,554                 |
| Activos en construcción                            | 25,344                  | 39,022                  |
| Mejoras a propiedades ajenas                       | 325,811                 | 323,589                 |
| Flota y equipo de transporte                       | 9,047                   | 8,760                   |
| Equipo de cómputo                                  | 160,472                 | 153,688                 |
| Otras propiedades, planta y equipo                 | 16,050                  | 16,050                  |
| <b>Total costo de propiedades, planta y equipo</b> | <b>3,022,413</b>        | <b>3,039,213</b>        |
| Depreciación acumulada                             | (1,112,987)             | (1,012,033)             |
| <b>Total propiedades, planta y equipo, neto</b>    | <b>1,909,426</b>        | <b>2,027,180</b>        |

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

| Costo   | Terrenos       | Edificios      | Maquinaria y equipo | Muebles y enseres | Activos en construcción | Mejoras a propiedades ajenas | Flota y equipo de transporte | Equipo de cómputo | Otros         | Total            |
|---|----------------|----------------|---------------------|-------------------|-------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|---------------|------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>   | <b>436,773</b> | <b>901,885</b> | <b>715,892</b>      | <b>443,554</b>    | <b>39,022</b>           | <b>323,589</b>               | <b>8,760</b>                 | <b>153,688</b>    | <b>16,050</b> | <b>3,039,213</b> |
| Adiciones   | -              | 759            | 289                 | 479               | 112,088                 | 2,094                        | -                            | 207               | -             | 115,916          |
| (Disposiciones y retiros) de propiedades, planta y equipo (1)   | -              | (3,415)        | (45,682)            | (44,062)          | (9,591)                 | (16,580)                     | (485)                        | (14,975)          | -             | (134,790)        |
| Incremento de activos por clasificación desde activos no corrientes mantenidos para la venta (2)        | 13,345         | -              | -                   | -                 | 3,041                   | -                            | -                            | -                 | -             | 16,386           |
| Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo           | -              | 11,978         | 26,963              | 29,380            | (106,761)               | 16,727                       | 772                          | 20,941            | -             | -                |
| (Disminuciones) incrementos por transferencia (hacia) otras cuentas del balance - activos por impuestos | (276)          | (132)          | (2,503)             | 470               | (11,911)                | (19)                         | -                            | 335               | -             | (14,036)         |
| Otros movimientos menores   | -              | -              | -                   | (8)               | (544)                   | -                            | -                            | 276               | -             | (276)            |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>   | <b>449,842</b> | <b>911,075</b> | <b>694,959</b>      | <b>429,813</b>    | <b>25,344</b>           | <b>325,811</b>               | <b>9,047</b>                 | <b>160,472</b>    | <b>16,050</b> | <b>3,022,413</b> |

#### Depreciación acumulada

|   |                |                |                |                |              |                |              |                  |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>   | <b>149,773</b> | <b>341,173</b> | <b>233,859</b> | <b>165,703</b> | <b>5,637</b> | <b>111,879</b> | <b>4,009</b> | <b>1,012,033</b> |
| Gasto/costo de depreciación   | 26,832         | 70,042         | 50,915         | 26,681         | 945          | 18,732         | 788          | 194,935          |
| (Disposiciones y retiros) de depreciación (1)   | (372)          | (34,379)       | (34,886)       | (10,763)       | (332)        | (13,256)       | -            | (93,988)         |
| Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo | -              | (9,631)        | 9,402          | 422            | 213          | (406)          | -            | -                |
| Otros movimientos menores   | -              | -              | (3)            | -              | -            | 10             | -            | 7                |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>   | <b>176,233</b> | <b>367,205</b> | <b>259,287</b> | <b>182,043</b> | <b>6,463</b> | <b>116,959</b> | <b>4,797</b> | <b>1,112,987</b> |

(1) Corresponde a los cierres de los almacenes Carulla Buró 51 por \$1,350, Súper Ínter Líbano por \$679, Súper Ínter Campo Alegre \$590, Surtimax Planeta Rica por \$585, Surtimax Caucasia por \$535, Súper Ínter Manizales Galería por \$419, Surtimax Cota San Miguel por \$370, Éxito Express Aurora por \$368, Surtimax Metrocentro por \$355, Éxito Pasoancho por \$261, Surtimax Cereté por \$240, Surtimax La Playa por \$207, Surtimax Corozal Cr 25 por \$198, Surtimax Mercadito por \$154, Surtimax Primavera por \$129, Súper Ínter Aranzazu por \$104, Surtimax Portal de Soledad por \$99, Surtimax Sahagún por \$58, Éxito Express Floridablanca por \$51, Cedi Éxito.com por \$38, Carulla Calle 72 por \$38, Súper Ínter Calle 37 por \$35, Surtimax Acacias por \$31, Surtimax Malambo por \$22, Súper Ínter La Luna por \$16, Surtimax Casa Blanca por \$16, Surtimax La América por \$15, Surtimax Boston por \$13, Surtimax la Paz Bosa por \$12, Súper Ínter Calle 28 por \$12, Surtimax Plaza de las Américas por \$6 y Surtimax Madrid por \$4. Incluye además el retiro de maquinaria y equipo por los siniestros en Éxito San Fernando por \$26 y en Súper Ínter Jamundí por \$10, el retiro de equipo de cómputo por el siniestro en Éxito San Fernando por \$1 y el retiro por la venta de construcciones en curso por \$9,261, de mejoras en propiedades ajenas por \$581, de maquinaria y equipo por \$126, de muebles y enseres por \$29 y de vehículos por \$35. También incluye el retiro por daños físicos de maquinaria y equipo por \$3,587, de muebles y enseres por \$1,384, de edificaciones por \$1,325, de equipo de cómputo por \$118, de vehículos por \$92 y de mejoras a propiedades ajenas por \$26. Finalmente, incluye el retiro de activos resultante de la conciliación de las tomas físicas por \$16,709 y el retiro de activos por conciliación de otras cuentas de balance por \$482.

(2) Al 31 de diciembre de 2020 y ante la imposibilidad de realizar la venta, el inmueble lote y proyecto Hotel Cota fue trasladado nuevamente a propiedades, planta y equipo.

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

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

|   | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Otras propiedades, planta y equipo              | 15,761                     | 15,761                     |
| <b>Total costo propiedades, planta y equipo</b> | <b>15,761</b>              | <b>15,761</b>              |
| Depreciación acumulada                          | (4,794)                    | (4,006)                    |
| <b>Total propiedades, planta y equipo, neto</b> | <b>10,967</b>              | <b>11,755</b>              |

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

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 las propiedades, planta y equipo no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad y no se tiene compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades, planta y equipo.

Durante los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019 no se recibieron compensaciones con activos siniestrados y no se registraron aceptaciones de pago de las aseguradoras por compensaciones de activos siniestrados.

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no se presentó deterioro de valor en las propiedades planta y equipo. La información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 38.

### Nota 13. Propiedades de inversión, neto

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

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

|  | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Terrenos                                       | 57,653                     | 57,452                     |
| Edificios                                      | 31,951                     | 31,321                     |
| Construcciones en curso                        | 5,176                      | 7,619                      |
| <b>Total costo de propiedades de inversión</b> | <b>94,780</b>              | <b>96,392</b>              |
| Depreciación acumulada                         | (5,422)                    | (4,503)                    |
| Pérdidas por deterioro de valor                | (112)                      | -                          |
| <b>Total propiedades de inversión, neto</b>    | <b>89,246</b>              | <b>91,889</b>              |

Los movimientos en el costo de las propiedades de inversión, en la depreciación acumulada y en las pérdidas por deterioro de valor durante el periodo presentado son los siguientes:

| Costo   | Construcciones |                  |              | Total         |
|---|----------------|------------------|--------------|---------------|
|   | Terrenos       | Edificios        | en curso     |               |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>   | <b>57,452</b>  | <b>31,321</b>    | <b>7,619</b> | <b>96,392</b> |
| Adiciones   | 201            | -                | 227          | 428           |
| (Disposiciones y retiros) de propiedades de inversión   | -              | (2,404)          | -            | (2,404)       |
| Movimientos entre las cuentas de propiedades de inversión   | -              | 2,356            | (2,356)      | -             |
| Incrementos por reclasificación desde activos no corrientes mantenidos para la venta (1)            | -              | 597              | -            | 597           |
| Otros movimientos menores   | -              | 81               | (314)        | (233)         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>   | <b>57,653</b>  | <b>31,951</b>    | <b>5,176</b> | <b>94,780</b> |
| <b>Depreciación acumulada</b>   |                | <b>Edificios</b> |              |               |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>   |                | <b>4,503</b>     |              |               |
| Gasto de depreciación   |                | 878              |              |               |
| Incrementos de activos por reclasificación desde activos no corrientes mantenidos para la venta (1) |                | 41               |              |               |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>   |                | <b>5,422</b>     |              |               |
| <b>Pérdidas por deterioro de valor</b>  |                |                  | <b>Total</b> |               |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>   |                |                  |              |               |
| Gasto por pérdidas por deterioro de valor   |                | 111              |              | 112           |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>   |                | <b>111</b>       |              | <b>112</b>    |

(1) Ante la imposibilidad de realizar la venta, el inmueble Local Pereira Plaza fue trasladado nuevamente a propiedades de inversión.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 la Compañía no posee compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades de inversión o reparaciones, mantenimiento o mejoras de las mismas, diferentes a las construcciones actuales. Igualmente, no presenta compensaciones de terceros por propiedades de inversión siniestradas o perdidas.

Al 31 de diciembre de 2020 se presentó deterioro de valor en las propiedades Lote 111 Rincón de Las Lomas por \$1 y Locales del Centro Comercial Pereira Plaza por \$111; las demás propiedades de inversión no presentaron deterioro de valor. Al 31 de diciembre de 2019 no se presentó deterioro de valor en las propiedades de inversión. La información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 38.

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

Durante los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019 los resultados generados en la Compañía por el uso de las propiedades de inversión son los siguientes:

|   | 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Ingresos por arrendamientos   | 3,361                                 | 5,263                                 |
| Gastos de operación relacionados con propiedades de inversión que generaron ingresos    | (367)                                 | (379)                                 |
| Gastos de operación relacionados con propiedades de inversión que no generaron ingresos | (1,681)                               | (2,641)                               |
| <b>Ganancia neta generada por el uso de las propiedades de inversión</b>                | <b>1,313</b>                          | <b>2,243</b>                          |

#### Nota 14. Derechos de uso, neto

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

|                                    | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Derechos de uso                    | 2,561,463               | 2,507,840               |
| <b>Total derechos de uso</b>       | <b>2,561,463</b>        | <b>2,507,840</b>        |
| Depreciación acumulada             | (991,302)               | (1,096,430)             |
| <b>Total derechos de uso, neto</b> | <b>1,570,161</b>        | <b>1,411,410</b>        |

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

#### Costo

|   |                  |
|---|------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>2,507,840</b> |
| Incrementos por creaciones              | 422,271          |
| Incrementos por nuevas mediciones (1)   | 293,632          |
| Retiros y reversiones (2)               | (662,280)        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b> | <b>2,561,463</b> |

#### Depreciación acumulada

|   |                  |
|---|------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>1,096,430</b> |
| Costo/gasto por depreciación            | 201,770          |
| Retiros                                 | (306,898)        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b> | <b>991,302</b>   |

(1) Obedece básicamente a la ampliación en los plazos de los contratos, a indexaciones y a aumentos en los pagos fijos de los contratos.

(2) Obedece básicamente a la terminación anticipada de contratos de arrendamiento en centros de distribución, tiendas y activos muebles.

#### Nota 15. Plusvalía

El saldo de la plusvalía es el siguiente:

|                         | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Carulla Vivero S.A. (1) | 827,420                 | 827,420                 |
| Súper Ínter (2)         | 453,649                 | 453,649                 |
| Cafam (3)               | 122,219                 | 122,219                 |
| Otras (4)               | 49,789                  | 49,789                  |
| <b>Total plusvalía</b>  | <b>1,453,077</b>        | <b>1,453,077</b>        |

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no se presentó deterioro de valor de las plusvalías. La información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 38.

#### Nota 16. Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto

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

|  | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Marcas   | 81,131                     | 81,131                     |
| Programas de computador  | 185,442                    | 152,099                    |
| Derechos   | 26,986                     | 26,986                     |
| Otros  | 22                         | 22                         |
| <b>Total costo de activos intangibles distintos de plusvalía</b> | <b>293,581</b>             | <b>260,238</b>             |
| Amortización acumulada   | (117,804)                  | (101,013)                  |
| Pérdidas por deterioro de valor                                  | (9,266)                    | -                          |
| <b>Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto</b> | <b>166,511</b>             | <b>159,225</b>             |

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

| Costo  | Marcas (1)    | Programas de<br>computador (2) | Derechos (3)  | Otros     | Total          |
|--|---------------|--------------------------------|---------------|-----------|----------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>          | <b>81,131</b> | <b>152,099</b>                 | <b>26,986</b> | <b>22</b> | <b>260,238</b> |
| Adiciones  | -             | 33,663                         | -             | -         | 33,663         |
| (Disposiciones y retiros) de activos intangibles | -             | (800)                          | -             | -         | (800)          |
| Otros movimientos menores                        | -             | 480                            | -             | -         | 480            |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>          | <b>81,131</b> | <b>185,442</b>                 | <b>26,986</b> | <b>22</b> | <b>293,581</b> |

#### Amortización acumulada

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>          | <b>101,013</b> | <b>101,013</b> |
| Gasto/costo de amortización                      | 17,233         | 17,233         |
| (Disposiciones y retiros) de activos intangibles | (436)          | (436)          |
| Otros movimientos menores                        | (6)            | (6)            |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>          | <b>117,804</b> | <b>117,804</b> |

#### Pérdidas por deterioro de valor

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>       | -            | -            |
| Gasto por pérdidas por deterioro de valor (4) | 9,266        | 9,266        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>       | <b>9,266</b> | <b>9,266</b> |

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

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

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

|  | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Gestor de órdenes (a)  | 20,418                     | 8,021                      |
| WMS  | 8,576                      | 12,368                     |
| Gestor de producto (a)   | 8,377                      | 4,880                      |
| Comercio directo (app Éxito, app Carulla y app Mi descuento) (a) | 4,970                      | 3,228                      |
| Gestor de descuentos (a)   | 4,951                      | 1,674                      |
| Gestor de E-Commerce   | 4,119                      | 2,527                      |
| Sinemax  | 2,794                      | 169                        |
| Base de datos  | 1,941                      | 3,137                      |
| App Carulla Freshmarket  | 1,419                      | 3                          |
| Pronóstico de demanda  | 940                        | 2,084                      |
| System application and products (SAP)                            | 807                        | 2,911                      |
| Auto registro (b)  | 565                        | 492                        |
| Kiosko de comidas (b)  | 555                        | 484                        |
| Virtualizador equipos centrales                                  | 512                        | 805                        |
| Rotar  | 465                        | 683                        |
| GUI para clientes (b)  | 426                        | 344                        |
| Venta por imágenes (b)   | 410                        | 390                        |
| Tirilla digital  | 261                        | 383                        |
| Pos móvil II (b)   | 249                        | 164                        |
| Cliente único (b)  | 194                        | 719                        |
| Monedero   | 180                        | -                          |
| Sistema de información comercial (Sinco)                         | 171                        | 738                        |
| Innovación puntos de pago  | 148                        | 199                        |
| Pos y pin pads   | 115                        | 394                        |
| App distribuidora aliados  | 42                         | -                          |
| Casa cliente   | 30                         | 38                         |
| Slotting   | 25                         | 194                        |
| Pos móvil I (b)  | 12                         | 10                         |
| Otros menores  | 3,966                      | 4,047                      |
| <b>Total programas de computador, neto</b>                       | <b>67,638</b>              | <b>51,086</b>              |

(a) Programas de computador adscritos al proyecto estratégico de la Compañía de omnicanalidad.

(b) Programas de computador adscritos al proyecto estratégico de la Compañía de transformación digital.

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

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

(4) Al 31 de diciembre de 2020 se presentó deterioro de valor en los derechos de explotación de locales comerciales por \$9,266 debido al cierre de estos locales en Éxito por \$2,136, en Surtimax por \$1,524 y en Súper Ínter por \$5,606. Al 31 de diciembre de 2019 no se observó deterioro de valor de los activos intangibles distintos de la plusvalía. La información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 38.

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 los activos intangibles distintos de la plusvalía no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad. Adicionalmente no se posee compromisos de adquisición o desarrollo de activos intangibles distintos de la plusvalía.

## Nota 17. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

| Compañía   | Clasificación    | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|--|------------------|-------------------------|-------------------------|
| Spice Investment Mercosur S.A.   | Subsidiaria      | 1,607,594               | 1,651,188               |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls   | Subsidiaria      | 967,463                 | 955,638                 |
| Onper Investment 2015 S.L. (1)   | Subsidiaria      | 576,664                 | 609,525                 |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A.   | Negocio conjunto | 259,915                 | 209,088                 |
| Éxito Industrias S.A.S.  | Subsidiaria      | 160,628                 | 157,140                 |
| Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.                               | Subsidiaria      | 14,476                  | 9,730                   |
| Puntos Colombia S.A.S.   | Negocio conjunto | 7,707                   | 1,372                   |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S.  | Subsidiaria      | 6,005                   | 4,838                   |
| Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S.  | Subsidiaria      | 5,373                   | 5,429                   |
| Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.                               | Subsidiaria      | 4,788                   | 3,138                   |
| Fideicomiso Lote Girardot  | Subsidiaria      | 3,850                   | 3,850                   |
| Patrimonio Autónomo Iwana  | Subsidiaria      | 3,200                   | 3,220                   |
| Marketplace Internacional Éxito S.L.   | Subsidiaria      | 45                      | 218                     |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.   | Subsidiaria      | 995                     | 265                     |
| <b>Total inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación</b> |                  | <b>3,618,703</b>        | <b>3,614,639</b>        |

(1) El saldo corresponde a la subsidiaria Libertad S.A. y a sus subsidiarias Via Artika S.A., Gelase S.A. y Spice España de Valores Americanos S.L.

### Nota 17.1. Información no financiera relacionada con las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

La información del país de domicilio, la moneda funcional, la actividad económica principal, los porcentajes de participación y las acciones poseídas en las inversiones contabilizadas utilizando el método de participación es la siguiente:

| Compañía  | País     | Moneda funcional | Actividad económica principal | Porcentaje de participación |                         | Número de acciones      |                         |
|---|----------|------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|   |          |                  |                               | 31 de diciembre de 2020     | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
| Spice Investment Mercosur S.A.                                | Uruguay  | Peso uruguayo    | Holding                       | 100%                        | 100%                    | 6.550.177.757           | 6.550.177.757           |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls                                | Colombia | Peso colombiano  | Inmobiliario                  | 51%                         | 51%                     | No aplica               | No aplica               |
| Onper Investment 2015 S.L.                                    | España   | Euro             | Holding                       | 100%                        | 100%                    | 3.000                   | 3.000                   |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A.                          | Colombia | Peso colombiano  | Crédito                       | 50%                         | 50%                     | 10.314.478.215          | 8.481.789.234           |
| Éxito Industrias S.A.S.                                       | Colombia | Peso colombiano  | Comercio                      | 97.95%                      | 97.95%                  | 3.990.707               | 3.990.707               |
| Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.            | Colombia | Peso colombiano  | Transporte                    | 100%                        | 100%                    | 6.774.786               | 6.774.786               |
| Puntos Colombia S.A.S.  | Colombia | Peso colombiano  | Servicios                     | 50%                         | 50%                     | 9.000.000               | 9.000.000               |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S.                                 | Colombia | Peso colombiano  | Servicios                     | 51%                         | 51%                     | 2.500.000               | 2.500.000               |
| Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S.                       | Colombia | Peso colombiano  | Comercio                      | 100%                        | 100%                    | 5.500.000               | 5.500.000               |
| Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.            | Colombia | Peso colombiano  | Comercio                      | 100%                        | 100%                    | 5.000.000               | 5.000.000               |
| Fideicomiso Lote Girardot                                     | Colombia | Peso colombiano  | Inmobiliario                  | 100%                        | 100%                    | No aplica               | No aplica               |
| Patrimonio Autónomo Iwana                                     | Colombia | Peso colombiano  | Inmobiliario                  | 51%                         | 51%                     | No aplica               | No aplica               |
| Marketplace Internacional Éxito S.L.                          | España   | Peso colombiano  | Comercio                      | 100%                        | 100%                    | 3.000                   | 3.000                   |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.                            | Colombia | Peso colombiano  | Telefonía                     | 100%                        | 100%                    | 300.000                 | 300.000                 |
| Transacciones Energéticas S.A.S. (antes Gemex O&W S.A.S.) (1) | Colombia | Peso colombiano  | Comercio                      | 100%                        | 100%                    | 1.494.945               | 1.494.945               |

(1) El 3 de diciembre de 2020, la subsidiaria Gemex O&W S.A.S. cambió su razón social a Transacciones Energéticas S.A.S.

## Nota 17.2. Información financiera relacionada con las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

Al 31 de diciembre de 2020 la información financiera de las inversiones contabilizadas utilizando el método de participación es la siguiente:

| Compañías   | Activo           |                     | Pasivo           |                     | Patrimonio | Ingresos de actividades ordinarias | Resultado de operaciones continuadas | Resultado total integral |
|---|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
|   | Activo corriente | Activo no corriente | Pasivo corriente | Pasivo no corriente |            |                                    |                                      |                          |
| Spice Investment Mercosur S.A.                                | 594,957          | 1,919,297           | 994,750          | 181,545             | 1,337,959  | 2,682,661                          | 119,718                              | 119,718                  |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls                                | 105,970          | 2,049,430           | 65,317           | -                   | 2,090,083  | 251,174                            | 82,464                               | 82,464                   |
| Onper Investment 2015 S.L.                                    | 244,783          | 715,595             | 207,260          | 176,454             | 576,664    | 874,213                            | (27,908)                             | (27,908)                 |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A.                          | 3,104,242        | 131,233             | 1,058,139        | 1,692,661           | 484,675    | 1,164,209                          | 26,665                               | 26,665                   |
| Éxito Industrias S.A.S.                                       | 115,858          | 155,604             | 42,266           | 59,653              | 169,543    | 97,831                             | 7,221                                | 7,221                    |
| Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.            | 24,485           | 19,650              | 19,237           | 10,422              | 14,476     | 166,392                            | 4,746                                | 4,746                    |
| Puntos Colombia S.A.S.  | 135,435          | 15,336              | 129,616          | 5,740               | 15,415     | 238,215                            | 12,669                               | 12,669                   |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S.                                 | 31,098           | 4,400               | 23,479           | 1,101               | 10,918     | 13,597                             | 1,921                                | 1,921                    |
| Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S.                       | 5,005            | 1,770               | 493              | 909                 | 5,373      | 634                                | (56)                                 | (56)                     |
| Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.            | 882              | 4,926               | 1,002            | 18                  | 4,788      | 965                                | 134                                  | 134                      |
| Fideicomiso Lote Girardot                                     | -                | 3,850               | -                | -                   | 3,850      | -                                  | -                                    | -                        |
| Patrimonio Autónomo Iwana                                     | 52               | 5,815               | 44               | -                   | 5,823      | 411                                | (46)                                 | (46)                     |
| Marketplace Internacional Éxito y S.L.                        | 63               | -                   | 18               | -                   | 45         | 171                                | (199)                                | (199)                    |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.                            | 7,248            | 5,169               | 9,139            | -                   | 3,278      | 31,353                             | 730                                  | 730                      |
| Transacciones Energéticas S.A.S. (antes Gemex O&W S.A.S.) (1) | 689              | -                   | 33,052           | 5,137               | (37,500)   | -                                  | (1,199)                              | (1,199)                  |

(1) El 3 de diciembre de 2020, la subsidiaria Gemex O&W S.A.S. cambió su razón social a Transacciones Energéticas S.A.S. Al 31 de diciembre de 2020 la subsidiaria acumula pérdidas por \$38,995 (31 de diciembre de 2019 - \$37,796) que disminuyen su patrimonio neto por debajo del 50% de su capital, y que hacen que presente un patrimonio negativo por \$37,500 (31 de diciembre de 2019 - \$36,301) y que la dejan en causal especial de disolución según el artículo 457 del Código de Comercio. La administración de la Compañía en conjunto con la administración de la subsidiaria cesó las actividades comerciales y de operación relacionadas con la venta directa de productos a través de los catálogos de venta. Al 31 de diciembre de 2020 la subsidiaria se encuentra en un proceso de transición de su operación comercial.

Al 31 de diciembre de 2019 la información financiera de las inversiones contabilizadas utilizando el método de participación es la siguiente:

| Compañías  | Activo           |                     | Pasivo           |                     | Patrimonio | Ingresos de actividades ordinarias | Resultado de operaciones continuadas | Resultado total integral |
|--|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
|  | Activo corriente | Activo no corriente | Pasivo corriente | Pasivo no corriente |            |                                    |                                      |                          |
| Spice Investment Mercosur S.A.                     | 594,720          | 2,003,119           | 991,509          | 177,663             | 1,428,667  | 2,580,175                          | 122,057                              | 122,057                  |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls                     | 53,541           | 2,068,137           | 26,870           | -                   | 2,094,808  | 288,528                            | 123,220                              | 123,220                  |
| Onper Investment 2015 S.L.                         | 243,024          | 725,893             | 182,194          | 177,197             | 609,526    | 970,814                            | (14,318)                             | (14,318)                 |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A.               | 3,207,963        | 81,336              | 1,160,326        | 1,745,967           | 383,006    | 1,178,777                          | (11,753)                             | (11,753)                 |
| Éxito Industrias S.A.S.                            | 122,625          | 162,725             | 48,054           | 73,974              | 163,322    | 112,747                            | 9,406                                | 9,429                    |
| Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. | 19,575           | 20,472              | 15,245           | 15,072              | 9,730      | 162,307                            | 2,183                                | 2,177                    |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S.                      | 35,820           | 5,032               | 29,812           | 2,043               | 8,997      | 31,951                             | 9,125                                | 9,125                    |
| Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S.            | 5,604            | 1,984               | 1,015            | 1,144               | 5,429      | -                                  | (71)                                 | (71)                     |
| Puntos Colombia S.A.S.                             | 130,551          | 24,873              | 143,867          | 8,812               | 2,745      | 191,725                            | (6,273)                              | (6,273)                  |
| Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. | 88               | 3,116               | 12               | 54                  | 3,138      | -                                  | (78)                                 | (78)                     |
| Fideicomiso Lote Girardot                          | -                | 3,850               | -                | -                   | 3,850      | -                                  | -                                    | -                        |
| Patrimonio Autónomo Iwana                          | 89               | 5,961               | 124              | -                   | 5,926      | 331                                | (84)                                 | (84)                     |
| Marketplace Internacional Éxito y S.L.             | 221              | -                   | 4                | -                   | 217        | -                                  | (3)                                  | (3)                      |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.                 | 6,345            | 5,232               | 9,029            | -                   | 2,548      | 28,764                             | 34                                   | 34                       |
| Gemex O&W S.A.S.                                   | 2,851            | -                   | 34,366           | 4,786               | (36,301)   | 15,006                             | (11,463)                             | (11,463)                 |

No se presentan restricciones sobre la capacidad de las subsidiarias de transferir fondos a la Compañía en forma de dividendos en efectivo, o reembolso de préstamos o anticipos realizados. Adicionalmente, la Compañía no posee pasivos contingentes incurridos en relación con sus participaciones en ellas.

Las obligaciones implícitas adquiridas por la Compañía en nombre de sus subsidiarias cuyas pérdidas exceden la inversión mantenida se describen en la Nota 21.

## Nota 17.3. Objetos sociales de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

El objeto social y otra información societaria de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación es el siguiente:

### Spice Investments Mercosur S.A.

Subsidiaria sociedad anónima uruguaya, cerrada, con acciones nominativas. Su actividad principal es realizar inversiones en general, de conformidad con el artículo 47 de la Ley uruguaya 16060, pudiendo desarrollar actividades relacionadas y vinculadas con inversiones en el país y en el exterior. Su domicilio principal se encuentra en la Avenida General José María Paz número 1404, Montevideo, Uruguay.

#### Patrimonio Autónomo Viva Malls

Constituido el 15 de julio de 2016 mediante la escritura pública 679 de la Notaría 31 de Medellín bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo a través de Itaú Fiduciaria. El objeto social principal es la adquisición, directa o indirecta, de los derechos reales sobre activos inmobiliarios, principalmente galerías y centros comerciales, su desarrollo y el desarrollo de otros activos inmobiliarios, así como su explotación y operación. Dentro del objeto el patrimonio podrá arrendar a terceros o a partes relacionadas los locales, concesionar los espacios que hacen parte de los activos inmobiliarios, realizar la explotación, el mercadeo, y el mantenimiento de estos, buscar su financiación y disponer de aquellos activos, así como todas las actividades conexas y necesarias para cumplir con los fines del negocio. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 7 número 27 - 18 Piso 14, Bogotá, Colombia.

#### Onper Investments 2015 S.L.

Subsidiaria domiciliada en España. Matriz de Oregon LLC, Pincher LLC y Bengal LLC (sociedades domiciliadas en Estados Unidos de América) en las cuales posee una participación del 50% del capital social, Matriz de Libertad S.A., Ceibotel S.A. y Geant Argentina S.A. (sociedades domiciliadas en Argentina), Vía Artika S.A. (sociedad domiciliada en Uruguay), Spice España de Valores Americanos S.L. (sociedad domiciliada en España) y Gelase S.A. (sociedad domiciliada en Bélgica) en las cuales posee una participación del 100% del capital social.

La subsidiaria tiene por objeto la realización, tanto en España como en el extranjero, de las siguientes actividades:

- La actividad de gestión y administración de valores representativos de fondos propios de entidades no residentes en territorio español, mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales. Código CNAE 66.30/64.20.
- La compra, suscripción, tenencia, gestión, administración, permuta y venta de valores mobiliarios nacionales o extranjeros por cuenta propia y sin actividad de intermediación, mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales. Código CNAE 66.12.
- La promoción y ejecución de todo tipo de promociones inmobiliarias, urbanísticas o de ordenación y desarrollo del suelo, ya sea con fines industriales, comerciales o de habitación. Esto incluirá la compra, tenencia, gestión, administración, permuta y venta de activos inmobiliarios de todas clases. Código CNAE 4110 y 683.2.
- La realización de todo tipo de estudios económicos, financieros y comerciales, así como inmobiliarios, incluidos aquellos relativos a la gestión, administración, fusión y concentración de empresas, así como la presentación de servicios de tipo mercantil y empresarial. Código CNAE 69.20.
- Se exceptúan las actividades reservadas por la Ley a las Instituciones de Inversión Colectiva, así como lo expresamente reservado por la Ley del Mercado de Valores a las Agencias y/o Sociedades de Valores y Bolsa.
- Si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de algunas de las actividades comprendidas en el objeto social algún título profesional, autorización administrativa o inscripción en Registros públicos, dichas actividades deberán realizarse por medio de persona que ostente dicha titulación y, en su caso, no podrán iniciarse antes de que se hayan cumplido los requisitos administrativos exigidos.

Las actividades relacionadas podrá asimismo desarrollarlas total o parcialmente de modo indirecto, a través de participaciones en otras sociedades de idéntico o análogo objeto al expresado en los párrafos anteriores, o mediante cualesquiera otras formas admitidas en derecho.

#### Compañía de Financiamiento Tuya S. A.

Negocio conjunto sobre el cual se adquirió el control conjunto el 31 de octubre de 2016. Es una entidad privada, autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia, constituida mediante escritura pública No. 7418 del 30 de noviembre de 1971 de la Notaría 1 de Bogotá, con domicilio principal en la ciudad de Medellín. La actividad principal de la compañía es la captación de recursos mediante depósitos a término con el objeto primordial de realizar operaciones activas de crédito, para facilitar la comercialización de bienes y servicios, sin perjuicio de las operaciones e inversiones que de conformidad con el régimen aplicable a las compañías de financiamiento puede realizar dentro de las condiciones o limitaciones que se señalen para el efecto.

#### Éxito Industrias S.A.S.

Subsidiaria constituida mediante documento privado el 26 de junio de 2014. Su objeto social consiste en (i) adquirir, almacenar, transformar, confeccionar, vender y en general distribuir bajo cualquier modalidad toda clase de mercancías textiles de confección nacional o extranjera y adquirir, dar o tomar en arrendamiento bienes raíces con destino al establecimiento de almacenes, centros comerciales u otros sitios adecuados para la distribución de mercancías y la venta de bienes o servicios; (ii) lanzar y operar actividades de comercio electrónico en Colombia; (iii) celebrar todo tipo de contratos incluyendo pero sin limitarse a, contrato de arrendamiento, distribución, operación, asociación, compraventa, asistencia técnica, suministro, inspección, control y servicios, para el adecuado desarrollo del objeto social; (iv) prestar toda clase de servicios, incluyendo pero sin limitarse, de administración, asesoría, consultoría, técnicos, de presentación, para el adecuado desarrollo del objeto social; y (v) desarrollar cualquier actividad lícita. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 número 32 Sur – 29, Envigado, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

#### Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.

Subsidiaria constituida el 23 de mayo de 2014 de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social consiste principalmente en la prestación de los servicios de transporte de carga nacional e internacional, aérea, terrestre, marítima, fluvial, férrea y multimodal de todo tipo de mercancía en general. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 número 32B Sur – 139, Envigado, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

#### Puntos Colombia S.A.S.

Negocio conjunto constituido el 19 de abril de 2017 de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social principal consiste en la compra y venta de puntos y en el diseño, desarrollo, implementación operación y administración de un programa de lealtad a través del cual se desarrollen estrategias de fidelización de clientes de los socios aliados del referido programa, mediante el reconocimiento, la acumulación, emisión y redención de puntos, así como la compra y venta de puntos. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 número 32 B Sur 139, Envigado, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

#### Éxito Viajes y Turismo S.A.S.

Subsidiaria constituida el 30 de mayo de 2013, de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social consiste principalmente en la explotación de las actividades relacionadas con el servicio de turismo, así como la representación turística y el establecimiento de agencias de viajes en cualquiera de sus modalidades y la promoción del turismo nacional e internacional. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 43 número 31 – 166, Medellín, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

#### Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S.

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

#### Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.

Subsidiaria constituida el 12 de septiembre de 2018 de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social consiste principalmente en la realización de las siguientes actividades en una o varias zonas francas: (i) prestación de servicios de acceso a la plataforma de comercio electrónico puesta a disposición por la compañía, mediante la cual quienes acceden a ella podrán efectuar transacciones comerciales; (ii) ejecución de aquellas actividades necesarias para el adecuado funcionamiento de la plataforma de comercio electrónico a través de la cuales los vendedores y compradores que acceden a la misma efectúan transacciones; (iii) emisión, comercialización, procesamiento y reembolso de vales, cupones, tarjetas o bonos, bien sean físicos o digitales, o a través de cualquier otro medio que la tecnología permita como mecanismo para el acceso a los bienes y servicios ofrecidos. Su domicilio principal se encuentra en la vereda Chachafruto, Zona Franca, oficina 11, Rionegro, Antioquia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

#### Fideicomiso Lote Girardot

Adquirido mediante cesión de derechos fiduciarios el 11 de febrero del 2011 a través Alianza Fiduciaria S.A. Tiene por objeto adquirir el derecho de propiedad del inmueble a nombre de la Compañía. El domicilio principal se encuentra en la carrera 10 y 11 con calle 25, Girardot, Colombia.

#### Patrimonio Autónomo Iwana

Constituido el 22 de diciembre del 2011 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través Fiduciaria Bancolombia S.A. El objeto social es desarrollar la operación del centro comercial Iwana, el cual comprende mantener la titularidad jurídica del inmueble, suscribir los contratos de arrendamiento, sus prorrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto imparta el fideicomitente (la Matriz) en su condición de administrador inmobiliario; incluye además administrar los recursos, efectuar los pagos que se requieran para atender las administración y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial se encuentra en la carrera 11 No. 50 – 19, Barrancabermeja, Colombia.

#### Marketplace Internacional Éxito S.L.

Subsidiaria constituida el 9 de octubre de 2019 de acuerdo con las leyes españolas. Su objeto social consiste principalmente en la realización de actividades relacionadas con el marketing, desarrollo de negocio y relaciones públicas, así como cualquier otra actividad o la prestación de cualquier otro servicio complementario o conexo con lo anterior. Su domicilio principal se encuentra en la calle Constitución No 75, 28946, Fuenlabrada (Madrid), España. El término de duración de la sociedad es indefinido.

#### Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.

Subsidiaria constituida mediante documento privado el 27 de septiembre de 2010. Su objeto social consiste principalmente en (i) constituir, financiar, promover, invertir individualmente o concurrir con otras personas naturales o jurídicas a la constitución de sociedades, empresas o negocios que tengan por objeto la producción o comercialización de bienes, de objetos, mercancías, artículos o elementos o la prestación de servicios relacionados con la explotación de los establecimientos comerciales y vincularse a dichas empresas en calidad de asociada, mediante aportes en dinero, en bienes o en servicios, y (ii) promover, invertir individualmente o concurrir con otras personas naturales o jurídicas a la prestación de redes, servicios y valores agregados de telecomunicaciones, en especial, todas aquellas actividades permitidas en Colombia o en el exterior, de telecomunicaciones, telefonía móvil celular y servicios de valor agregado. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 número 32B Sur – 139, Envigado, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

#### Transacciones Energéticas S.A.S. (antes Gemex O&W S.A.S.)

Constituida el 12 de marzo de 2008. El 3 de diciembre de 2020, la subsidiaria Gemex O&W S.A.S. cambió su razón social a Transacciones Energéticas S.A.S. Su objeto social consiste principalmente en la comercialización de todo tipo de productos y servicios a través de los canales de venta alternativos, tales como y sin limitarse al canal de venta directa o por catálogo, a través de páginas web o comercio electrónico, a través de máquinas dispensadoras, y en general a través de todos aquellos canales que se sirvan de tecnologías o métodos especiales de comercialización de bienes y servicios, así como la comercialización, venta y producción de energía eléctrica. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 número 32B Sur – 139, Envigado, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

#### Nota 17.4. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos con participaciones no controladoras significativas

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 las siguientes son las asociadas y los negocios conjuntos que presentan participaciones no controladoras significativas:

| Inversión                            | Participaciones no controladoras significativas |                         |
|--------------------------------------|---|-------------------------|
|                                      | 31 de diciembre de 2020                         | 31 de diciembre de 2019 |
| <u>Negocio conjunto</u>              |   |                         |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. | 50%   | 50%                     |
| Puntos Colombia S.A.S.               | 50%   | 50%                     |

A continuación, se presenta la información financiera resumida de las asociadas y los negocios conjuntos con participaciones no controladoras significativas, al 31 de diciembre de 2020:

| Compañías                            | Activo corriente | Activo no corriente | Pasivo corriente | Pasivo no corriente | Patrimonio | Ingresos de actividades ordinarias | Resultado de operaciones continuadas | Resultado total Integral |
|--------------------------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. | 3,104,242        | 131,233             | 1,058,139        | 1,692,661           | 484,675    | 1,164,209                          | 26,665                               | 26,665                   |
| Puntos Colombia S.A.S.               | 135,435          | 15,336              | 129,616          | 5,740               | 15,415     | 238,215                            | 12,669                               | 12,669                   |

A continuación, se presenta la información financiera resumida de las asociadas y los negocios conjuntos con participaciones no controladoras significativas, al 31 de diciembre de 2019:

| Compañías                            | Activo corriente | Activo no corriente | Pasivo corriente | Pasivo no corriente | Patrimonio | Ingresos de actividades ordinarias | Resultado de operaciones continuadas | Resultado total Integral |
|--------------------------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. | 3,207,963        | 81,336              | 1,160,326        | 1,745,967           | 383,006    | 1,178,777                          | (11,753)                             | (11,753)                 |
| Puntos Colombia S.A.S.               | 130,551          | 24,872              | 143,866          | 8,812               | 2,745      | 191,725                            | (6,273)                              | (6,273)                  |

#### Nota 18. Cambios en la clasificación de activos financieros

Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020 no se presentaron cambios significativos en la clasificación de los activos financieros como resultado de un cambio en el propósito o uso de estos activos.

#### Nota 19. Pasivos financieros

El saldo de los pasivos financieros es el siguiente:

|                                  | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Préstamos bancarios              | 966,855                 | 200,965                 |
| Arrendamientos financieros       | 6,849                   | 10,033                  |
| <b>Total pasivos financieros</b> | <b>973,704</b>          | <b>210,998</b>          |
| <b>Corriente</b>                 | <b>647,934</b>          | <b>204,705</b>          |
| <b>No corriente</b>              | <b>325,770</b>          | <b>6,293</b>            |

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

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019 (1)</b>          | <b>210,998</b> |
| Incrementos por desembolsos (2)                      | 1,525,000      |
| Incrementos por valoraciones e intereses             | 68,287         |
| Diferencia en cambio                                 | 687            |
| (Disminuciones) por pagos de capital e intereses (3) | (831,268)      |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>              | <b>973,704</b> |

(1) Al 31 de diciembre de 2019 el saldo incluye \$100,000 correspondientes a un desembolso del tramo rotativo del contrato de crédito suscrito el 16 de junio de 2017, \$70,000 correspondientes a un desembolso solicitado en febrero de 2019 y \$30,000 correspondientes a un desembolso solicitado en marzo de 2019, ambos del tramo rotativo del contrato de crédito suscrito el 21 de diciembre de 2018.

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

En abril de 2020 la Compañía solicitó desembolsos por \$350,000 y por \$150,000 correspondiente al crédito rotativo sindicado modificado en diciembre de 2017.

En junio de 2020 la Compañía solicitó desembolso por \$135,000 de un nuevo contrato de crédito bilateral suscrito el 3 de junio de 2020.

- (3) En junio de 2020, la Compañía pagó (a) \$100,000 correspondiente al tramo rotativo del contrato de crédito suscrito en junio de 2017, (b) \$70,000 correspondiente a un desembolso solicitado en febrero de 2019; (c) \$30,000 correspondiente a un desembolso solicitado en marzo de 2019 y (d) \$12,083 correspondiente al contrato de crédito bilateral por \$290,000 suscrito el 27 de marzo de 2020.

En septiembre de 2020, la Compañía pagó (a) \$150,000 correspondiente al crédito rotativo sindicado modificado en diciembre de 2017, (b) \$12,083 correspondiente al contrato de crédito bilateral por \$290,000 suscrito el 27 de marzo de 2020 y (c) \$4,106 de arrendamientos financieros.

En octubre de 2020, la Compañía pagó (a) \$350,000 correspondiente al saldo final del crédito rotativo sindicado modificado en diciembre de 2017, y (b) \$30,000 correspondiente al contrato de crédito bilateral por \$600,000 suscrito el 27 de marzo de 2020.

En diciembre de 2020, la Compañía pagó (a) \$12,083 correspondiente al contrato de crédito bilateral por \$290,000 suscrito el 27 de marzo de 2020, y (b) \$1,353 de arrendamientos financieros.

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

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

|                            | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Préstamos bancarios        | 644,123                    | 200,965                    |
| Arrendamientos financieros | 3,811                      | 3,740                      |
| <b>Total corriente</b>     | <b>647,934</b>             | <b>204,705</b>             |
| Préstamos bancarios        | 322,732                    | -                          |
| Arrendamientos financieros | 3,038                      | 6,293                      |
| <b>Total no corriente</b>  | <b>325,770</b>             | <b>6,293</b>               |

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

| Año   | Total          |
|-------|----------------|
| 2022  | 173,018        |
| 2023  | 49,693         |
| 2024  | 44,652         |
| >2025 | 58,407         |
|       | <b>325,770</b> |

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

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

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

#### Nota 19.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito obtenidos durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020

- Financieras: Mientras subsistan obligaciones de pago a cargo de la Compañía derivadas de los contratos firmados el 27 de marzo de 2020, la Compañía se compromete a mantener un indicador financiero de apalancamiento máximo de 2.8x. Este indicador será medido anualmente el 30 de abril, o en caso de ser día no hábil, el día hábil siguiente, con base en los estados financieros separados y auditados de cada ejercicio anual. Al 31 de diciembre de 2020, ver detalle en la Nota 19.3.

### Nota 19.3. Indicador financiero de apalancamiento

El cálculo del indicador financiero de apalancamiento es el siguiente:

|   | 31 de diciembre<br>de 2020 |
|---|----------------------------|
| <b>(Pasivos) activos corrientes</b>                     |                            |
| (Pasivos) financieros corrientes (1)                    | (647,934)                  |
| Otros (pasivos) financieros corrientes (2) (Nota 26)    | (18,469)                   |
| Otros activos financieros corrientes (3) (Nota 11)      | 197                        |
| <b>(Pasivos) activos no corrientes</b>                  |                            |
| (Pasivos) financieros no corrientes (1)                 | (325,770)                  |
| Otros (pasivos) financieros no corrientes (2) (Nota 26) | (94)                       |
| Otros activos financieros no corrientes (3) (Nota 11)   | 373                        |
| <b>Total (pasivo) activo, neto</b>                      | <b>991,697</b>             |
| <b>Ebitda recurrente ajustado</b>                       | <b>910,450</b>             |
| <b>Pasivo neto/Ebitda recurrente ajustado</b>           | <b>1.09</b>                |

(1) Pasivos financieros corrientes:

|   | 31 de diciembre<br>de 2020 |
|---|----------------------------|
| Préstamos bancarios                         | 644,123                    |
| Arrendamientos financieros                  | 3,811                      |
| <b>Total pasivos financieros corrientes</b> | <b>647,934</b>             |

Pasivos financieros no corrientes:

|  | 31 de diciembre<br>de 2020 |
|--|----------------------------|
| Préstamos bancarios                            | 322,732                    |
| Arrendamientos financieros                     | 3,038                      |
| <b>Total pasivos financieros no corrientes</b> | <b>325,770</b>             |

(2) Otros pasivos financieros corrientes:

|  | 31 de diciembre<br>de 2020 |
|--|----------------------------|
| Instrumentos financieros derivados   | 17,317                     |
| Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura | 1,152                      |
| <b>Total otros pasivos financieros corrientes</b>                            | <b>18,469</b>              |

Otros pasivos financieros no corrientes:

|  | 31 de diciembre<br>de 2020 |
|--|----------------------------|
| Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura | 94                         |
| <b>Total otros pasivos financieros no corrientes</b>                         | <b>94</b>                  |

(3) Otros activos financieros corrientes:

|  | 31 de diciembre<br>de 2020 |
|--|----------------------------|
| Instrumentos financieros derivados designados como cobertura | 193                        |
| Instrumentos financieros derivados                           | 4                          |
| <b>Total otros activos financieros corrientes</b>            | <b>197</b>                 |

Otros activos financieros no corrientes:

|  | 31 de diciembre<br>de 2020 |
|--|----------------------------|
| Instrumentos financieros derivados designados como cobertura | 373                        |
| <b>Total otros activos financieros no corrientes</b>         | <b>373</b>                 |

- (4) Bajo los términos contractuales, el cálculo del Ebitda recurrente ajustado es el siguiente:
- Utilidad operacional recurrente de los últimos 12 meses medida de conformidad con NIIF16,
  - Más las depreciaciones y amortizaciones y cualquier otro gasto que no implique erogaciones de efectivo y que se hayan causado en el mismo periodo de 12 meses, incluyendo aquellas derivadas de la depreciación del derecho de uso conforme NIIF 16
  - Más los dividendos distribuidos por las subsidiarias directamente o a través de vehículos de propósito especial, controlados por la Matriz y que sean efectivamente recibidos,
  - Más los dividendos proformas de las subsidiarias adquiridas en los últimos 12 meses de actividad. Se denominan dividendos proforma a aquellos dividendos que se hubiesen recibido si la Matriz hubiese adquirido o hubiese mantenido bajo control a una subsidiaria por todo el periodo completo de 12 meses.

## Nota 20. Beneficios a los empleados

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

|   | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Planes de beneficios definidos          | 21,125                  | 22,057                  |
| Plan de beneficios largo plazo          | 1,756                   | 1,813                   |
| <b>Total beneficios a los empleados</b> | <b>22,881</b>           | <b>23,870</b>           |
| <b>Corriente</b>                        | <b>2,516</b>            | <b>2,973</b>            |
| <b>No corriente</b>                     | <b>20,365</b>           | <b>20,897</b>           |

### Nota 20.1. Planes de beneficios definidos

La Compañía tiene los siguientes planes de beneficios definidos:

a. Plan de pensiones

Cada empleado, a su retiro de la Compañía, recibirá un monto mensual por concepto de pensión, de reajustes pensionales de acuerdo con las normas legales, de rentas de supervivencia, de auxilio funerario y de las bonificaciones de junio y diciembre, establecidas legalmente. Este monto depende de factores tales como la edad del empleado, los años de servicios y el salario.

La Compañía es responsable por los pagos de pensiones de jubilación a los empleados que cumplan los siguientes requisitos: (a) empleados que al 1 de enero de 1967 tenían más de 20 años de servicios (responsabilidad total) y (b) empleados y exempleados que al 1 de enero de 1967 tenían más de 10 años de servicios y menos de 20 (responsabilidad parcial).

b. Plan de cesantías retroactivas

La retroactividad de las cesantías se liquida a aquellos empleados pertenecientes al régimen laboral anterior a la Ley 50 de 1990 y que no se acogieron al cambio de régimen. Cada empleado, a su retiro de la Compañía, recibirá un monto retroactivo por concepto de cesantías, una vez descontados los pagos anticipados. Esta prestación social se liquida por todo el tiempo laborado con base en el último salario devengado.

c. Prima de retiro por pensión de invalidez

Cuando a un empleado de la Compañía le sea reconocida la pensión de invalidez por su correspondiente ente pensional y siempre que la pérdida de la capacidad laboral del 50% o más le haya sido calificada durante la vigencia de la relación laboral con la Compañía se le otorgará una prima de retiro por valor de \$4 una única vez. La prima de retiro por pensión de invalidez se otorga por convención colectiva. A partir de 2020 esta prima pasó a ser un beneficio a corto plazo porque no se acumula en función de los años laborados.

Todos estos beneficios anteriores se valoran anualmente mediante la unidad de crédito proyectada o cuando se presenten cambios significativos. Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020 no se presentaron cambios significativos en los métodos y las presunciones usadas al preparar los cálculos y los análisis de sensibilidad.

#### Saldos y movimientos:

Los saldos y los movimientos presentados en los planes de beneficios definidos son los siguientes:

|  | Pensiones     | Cesantías retroactivas | Prima de retiro por pensión de invalidez | Total         |
|--|---------------|------------------------|--|---------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>                        | <b>20,721</b> | <b>952</b>             | <b>384</b>                               | <b>22,057</b> |
| Costo del servicio   | -             | 17                     | -  | 17            |
| (Ganancia) por costo del servicio pasado                       | -             | (19)                   | (399)                                    | (418)         |
| Gasto intereses  | 1,293         | 47                     | -  | 1,340         |
| Pérdidas (ganancias) actuariales por cambios en la experiencia | 203           | (56)                   | 15                                       | 162           |
| (Ganancias) actuariales por cambios demográficos               | -             | (10)                   | -  | (10)          |
| (Pérdidas) actuariales por supuestos financieros               | 590           | 31                     | -  | 621           |
| Beneficios (pagados) directamente por la Compañía              | (2,265)       | (379)                  | -  | (2,644)       |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>                        | <b>20,542</b> | <b>583</b>             | <b>-</b>                                 | <b>21,125</b> |

VARIABLES UTILIZADAS PARA REALIZAR LOS CÁLCULOS:

Las tasas de descuento, de incremento salarial, de inflación y de mortalidad, son las siguientes:

|  | 31 de diciembre de 2020 |                        |  | 31 de diciembre de 2019 |                        |  |
|--|-------------------------|------------------------|--|-------------------------|------------------------|--|
|  | Pensiones               | Cesantías retroactivas | Prima de retiro por pensión de invalidez | Pensiones               | Cesantías retroactivas | Prima de retiro por pensión de invalidez |
| Tasa de descuento                          | 5.90%                   | 4.80%                  | No aplica                                | 6.60%                   | 6.10%                  | 6.40%                                    |
| Tasa de incremento salarial anual          | 3.25%                   | 3.25%                  | No aplica                                | 3.50%                   | 3.50%                  | 3.50%                                    |
| Tasa de incremento futuro en pensión anual | 3.25%                   | 0.00%                  | No aplica                                | 3.50%                   | 0.00%                  | 0.00%                                    |
| Tasa de inflación anual                    | 3.25%                   | 3.25%                  | No aplica                                | 3.50%                   | 3.50%                  | 3.50%                                    |
| Tasa de mortalidad - hombre (años)         | 60-62                   | 60-62                  | No aplica                                | 60-62                   | 60-62                  | 60-62                                    |
| Tasa de mortalidad - mujer (años)          | 55-57                   | 55-57                  | No aplica                                | 55-57                   | 55-57                  | 55-57                                    |
| Tasa de mortalidad - hombre                | 0.001117% - 0.034032%   | 0.001117% - 0.034032%  | No aplica                                | 0.001117% - 0.034032%   | 0.001117% - 0.034032%  | 0.001117% - 0.034032%                    |
| Tasa de mortalidad - mujer                 | 0.000627% - 0.019177%   | 0.000627% - 0.019177%  | No aplica                                | 0.000627% - 0.019177%   | 0.000627% - 0.019177%  | 0.000627% - 0.019177%                    |

Las tasas de rotación de empleados, la de incapacidad y la de los retiros prematuros, son las siguientes:

| Servicio en años       | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Entre 0 y menos de 5   | 25.70%                  | 29.98%                  |
| Entre 5 y menos de 10  | 12.51%                  | 14.60%                  |
| Entre 10 y menos de 15 | 7.37%                   | 8.59%                   |
| Entre 15 y menos de 20 | 5.49%                   | 6.41%                   |
| Entre 20 y menos de 25 | 4.22%                   | 4.92%                   |
| 25 y mayores           | 3.18%                   | 3.71%                   |

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD:

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo generaría la siguiente variación sobre la obligación neta por beneficios definidos:

| Variación expresada en puntos básicos  | 31 de diciembre de 2020 |                        |  | 31 de diciembre de 2019 |                        |  |
|--|-------------------------|------------------------|--|-------------------------|------------------------|--|
|  | Pensiones               | Cesantías retroactivas | Prima de retiro por pensión de invalidez | Pensiones               | Cesantías retroactivas | Prima de retiro por pensión de invalidez |
| Tasa de descuento +25                  | (352)                   | (6)                    | No aplica                                | (357)                   | (7)                    | (5)                                      |
| Tasa de descuento -25                  | 364                     | 6                      | No aplica                                | 368                     | 7                      | 6  |
| Tasa de descuento +50                  | (692)                   | (12)                   | No aplica                                | (702)                   | (13)                   | (11)                                     |
| Tasa de descuento -50                  | 740                     | 13                     | No aplica                                | 749                     | 14                     | 11                                       |
| Tasa de descuento +100                 | (1,341)                 | (24)                   | No aplica                                | (1,359)                 | (26)                   | (21)                                     |
| Tasa de descuento -100                 | 1,532                   | 26                     | No aplica                                | 1,551                   | 28                     | 23                                       |
| Tasa de incremento salarial anual +25  | No aplica               | 11                     | No aplica                                | No aplica               | 12                     | No aplica                                |
| Tasa de incremento salarial anual -25  | No aplica               | (11)                   | No aplica                                | No aplica               | (12)                   | No aplica                                |
| Tasa de incremento salarial anual +50  | No aplica               | 21                     | No aplica                                | No aplica               | 25                     | No aplica                                |
| Tasa de incremento salarial anual -50  | No aplica               | (21)                   | No aplica                                | No aplica               | (24)                   | No aplica                                |
| Tasa de incremento salarial anual +100 | No aplica               | 43                     | No aplica                                | No aplica               | 50                     | No aplica                                |
| Tasa de incremento salarial anual -100 | No aplica               | (41)                   | No aplica                                | No aplica               | (48)                   | No aplica                                |

Los aportes previstos por la Compañía para los próximos años financiados con recursos propios son los siguientes:

| Año          | 31 de diciembre de 2020 |                        |  | 31 de diciembre de 2019 |                        |  |
|--------------|-------------------------|------------------------|--|-------------------------|------------------------|--|
|              | Pensiones               | Cesantías retroactivas | Prima de retiro por pensión de invalidez | Pensiones               | Cesantías retroactivas | Prima de retiro por pensión de invalidez |
| 2020         | -                       | -                      | -  | 2,318                   | 271                    | 59                                       |
| 2021         | 2,195                   | 84                     | -  | 2,326                   | 194                    | 51                                       |
| 2022         | 2,186                   | 6                      | -  | 2,309                   | 65                     | 47                                       |
| 2023         | 2,148                   | 113                    | -  | 2,278                   | 100                    | 43                                       |
| >2024        | 27,804                  | 522                    | -  | 32,616                  | 531                    | 399                                      |
| <b>Total</b> | <b>34,333</b>           | <b>725</b>             | <b>-</b>                                 | <b>41,847</b>           | <b>1,161</b>           | <b>599</b>                               |

Otras consideraciones:

La duración promedio de la obligación por planes de beneficios definidos al 31 de diciembre de 2020 es de 7.4 años (31 de diciembre de 2019 – 7.5 años).

La Compañía no tiene activos específicos destinados a respaldar los planes de beneficios definidos.

El gasto por planes de aportaciones definidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020 ascendió a \$41,282 (31 de diciembre de 2019 - \$48,116).

**Nota 20.2. Plan de beneficios largo plazo**

El plan de beneficios de largo plazo corresponde a la prima de antigüedad, la cual consiste en otorgar a los empleados un beneficio asociado a su tiempo de servicio.

Este beneficio se valora anualmente mediante la unidad de crédito proyectada o cuando se presenten cambios significativos. Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020 no se presentaron cambios significativos en los métodos y presunciones usadas al preparar los cálculos y los análisis de sensibilidad.

Desde 2015 la Compañía ha acordado con algunos empleados la eliminación del beneficio de prima de antigüedad, concediendo una bonificación única y especial a quienes expresaron la voluntad de acogerse a dicha eliminación.

Saldos y movimientos:

Los saldos y los movimientos presentados en el plan de beneficios largo plazo son los siguientes:

|   |              |
|---|--------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>           | <b>1,813</b> |
| Costo del servicio                                | 76           |
| Gasto por intereses                               | 103          |
| Pérdidas actuariales por cambio en la experiencia | 83           |
| Pérdidas actuariales por cambio demográficos      | 22           |
| Beneficios (pagados) directamente por la Compañía | (352)        |
| Pérdidas actuariales por supuestos financieros    | 80           |
| Otros   | (69)         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>           | <b>1,756</b> |

VARIABLES UTILIZADAS PARA REALIZAR LOS CÁLCULOS:

Las tasas de descuento, de incremento salarial, de inflación y de mortalidad, son las siguientes:

|                                   | <b>31 de diciembre<br/>de 2020</b> | <b>31 de diciembre<br/>de 2019</b> |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Tasa de descuento                 | 5.40%                              | 6.30%                              |
| Tasa de incremento salarial anual | 3.25%                              | 3.50%                              |
| Tasa de inflación anual           | 3.25%                              | 3.50%                              |
| Tasa de mortalidad - hombre       | 0.001117% - 0.034032%              | 0.001117% - 0.034032%              |
| Tasa de mortalidad - mujer        | 0.000627% - 0.019177%              | 0.000627% - 0.019177%              |

Las tasas de rotación de empleados, la de la incapacidad y la de los retiros prematuros son las siguientes:

| <b>Servicio en años</b> | <b>31 de diciembre<br/>de 2020</b> | <b>31 de diciembre<br/>de 2019</b> |
|-------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Entre 0 y menos de 5    | 25.70%                             | 29.98%                             |
| Entre 5 y menos de 10   | 12.51%                             | 14.60%                             |
| Entre 10 y menos de 15  | 7.37%                              | 8.59%                              |
| Entre 15 y menos de 20  | 5.49%                              | 6.41%                              |
| Entre 20 y menos de 25  | 4.22%                              | 4.92%                              |
| 25 y mayores            | 3.18%                              | 3.71%                              |

#### Análisis de sensibilidad:

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo generaría la siguiente variación sobre la obligación neta por el plan de beneficios largo plazo:

| Variación expresada en puntos básicos  | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Tasa de descuento +25                  | (23)                    | (23)                    |
| Tasa de descuento -25                  | 24                      | 24                      |
| Tasa de descuento +50                  | (46)                    | (45)                    |
| Tasa de descuento -50                  | 49                      | 48                      |
| Tasa de descuento +100                 | (90)                    | (89)                    |
| Tasa de descuento -100                 | 100                     | 98                      |
| Tasa de incremento salarial anual +25  | 25                      | 24                      |
| Tasa de incremento salarial anual -25  | (24)                    | (24)                    |
| Tasa de incremento salarial anual +50  | 50                      | 49                      |
| Tasa de incremento salarial anual -50  | (48)                    | (47)                    |
| Tasa de incremento salarial anual +100 | 101                     | 100                     |
| Tasa de incremento salarial anual -100 | (93)                    | (92)                    |

Los aportes previstos por la Compañía para los próximos años financiados con recursos propios son los siguientes:

| Año          | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|--------------|-------------------------|-------------------------|
| 2020         | -                       | 325                     |
| 2021         | 237                     | 223                     |
| 2022         | 201                     | 192                     |
| 2023         | 160                     | 156                     |
| >2024        | 1,850                   | 1,750                   |
| <b>Total</b> | <b>2,448</b>            | <b>2,646</b>            |

#### Otras consideraciones:

La duración promedio de la obligación por el plan de beneficios largo plazo al 31 de diciembre de 2020 es de 5.7 años (31 de diciembre de 2019 - 5.4 años).

La Compañía no tiene activos específicos destinados a respaldar la prima de antigüedad.

El gasto por el plan de beneficios largo plazo durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020 ascendió a \$13 (31 de diciembre de 2019 - \$89).

#### Nota 21. Otras provisiones

El saldo de las otras provisiones es el siguiente:

|   | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Procesos legales (1)                                    | 13,039                  | 14,279                  |
| Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias (2) | 6,680                   | 7,540                   |
| Reestructuración (3)                                    | 1,182                   | 145                     |
| Otras (4)   | 53,948                  | 43,457                  |
| <b>Total otras provisiones</b>                          | <b>74,849</b>           | <b>65,421</b>           |
| <b>Corriente (Nota 21.1)</b>                            | <b>23,003</b>           | <b>12,365</b>           |
| <b>No corriente (Nota 21.1)</b>                         | <b>51,846</b>           | <b>53,056</b>           |

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 la Compañía no tiene registradas provisiones de contratos onerosos.

El detalle de las provisiones es el siguiente:

- (1) Las provisiones por procesos legales se reconocen para atender las pérdidas probables estimadas en contra de la Compañía por litigios laborales y civiles, las cuales se calculan sobre la base de la mejor estimación del desembolso requerido para cancelar la obligación a la fecha de preparación de los estados financieros. El saldo se compone de \$9,764 (31 de diciembre de 2019 - \$10,544) para procesos laborales y de \$3,275 (31 de diciembre de 2019 - \$3,735) para procesos civiles.

Las provisiones por procesos laborales corresponden a demandas relacionadas con temas de salud y pensión por \$4,575 (31 de diciembre de 2019 - \$5,724), con indemnizaciones por \$2,806 (31 de diciembre de 2019 - \$2,350), con asuntos por relación laboral y solidaridad por \$1,768 (31 de diciembre de 2019 - \$1,955), con reajustes salariales y prestacionales por \$565 (31 de diciembre de 2019 - \$475) y con asuntos colectivos por \$50 (31 de diciembre de 2019 - \$40).

Las provisiones por procesos civiles corresponden a demandas en casos relacionados con procesos por protección de datos por \$600 (31 de diciembre de 2019 - \$250), con procesos por condiciones locativas por \$302 (31 de diciembre de 2019 - \$1,412), con procesos por responsabilidad civil extracontractual por \$212 (31 de diciembre de 2019 - \$485), con procesos inmobiliarios por \$239 (31 de diciembre de 2019 - \$319), con procesos por metrología y reglamentos técnicos por \$224 (31 de diciembre de 2019 - \$269), con procesos por protección al consumidor por \$115 (31 de diciembre de 2019 - \$10) y con otros procesos por cuantías menores por \$1,583 (31 de diciembre de 2019 - \$990).

- (2) Las provisiones por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias corresponden a procesos relacionados con el impuesto al valor agregado por pagar por \$3,166 (31 de diciembre de 2019 - \$3,772), con el impuesto de industria y comercio y su complementario de avisos y tableros por \$2,217 (31 de diciembre de 2019 - \$2,217), con el impuesto a la propiedad raíz por \$1,297 (31 de diciembre de 2019 - \$1,296), y con el impuesto al valor agregado a la cerveza por \$- (31 de diciembre de 2019 - \$255).
- (3) La provisión por reestructuración corresponde a los procesos de reorganización anunciados a los empleados de los almacenes, de la industria y del corporativo, los cuales tendrán un impacto en las actividades de la Compañía. El valor de la provisión se calcula sobre la base de los desembolsos necesarios a realizar y que están directamente asociados al plan de reestructuración. Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020 el gasto registrado por este concepto asciende a \$60,233 y los desembolsos y la finalización del saldo del plan se estima realizar durante el primer semestre de 2021. La provisión de reestructuración se reconoció en el resultado del periodo en la línea de otros gastos.
- (4) El saldo de otras provisiones corresponde a:

|   | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Transacciones Energéticas S.A.S. (antes Gemex O&W S.A.S.) (a) (b) | 37,500                  | 34,590                  |
| Provisión aportes pensión (c)                                     | 9,832                   | -                       |
| Cierre almacenes  | 5,790                   | 7,260                   |
| Merma para mercancía <i>VMI</i>                                   | 827                     | 1,607                   |
| <b>Total otras</b>  | <b>53,949</b>           | <b>43,457</b>           |

- (a) El 3 de diciembre de 2020, la subsidiaria Gemex O&W S.A.S. cambió su razón social a Transacciones Energéticas S.A.S.
- (b) Corresponde a las obligaciones registradas para reconocer las pérdidas adicionales de estas subsidiarias que supera el valor de la inversión que la Compañía posee en ellas. Cumpliendo con las normas vigentes, la administración de la Compañía ha decidido registrar este pasivo para reconocer los desembolsos que probablemente tendría que incurrir para liquidar los pasivos de éstas.
- (c) Corresponde a la obligación registrada por el valor dejado de aportar por pensión por los empleados que estaban vinculados en la Compañía en abril y mayo de 2020, debido a que la Corte Constitucional (a) declaró inexecutable el Decreto Legislativo 558 de 2020 en el cual se había permitido a las compañías pagar un menor valor por aportes de pensión en abril y mayo, y (b) obliga al Gobierno a que inste a que las compañías paguen en un plazo razonable el monto faltante dejado de aportar en esos meses.

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

|   | Procesos legales | Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | Reestructuración | Otras         | Total         |
|---|------------------|---|------------------|---------------|---------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>14,279</b>    | <b>7,540</b>  | <b>145</b>       | <b>43,457</b> | <b>65,421</b> |
| Incrementos                             | 5,552            | -   | 60,233           | 29,360        | 95,145        |
| Transacciones con minoritarios          | -                | -   | -                | 1,711         | 1,711         |
| Pagos                                   | (2,524)          | -   | (42,408)         | (19,804)      | (64,736)      |
| Reversiones por no utilizations         | (4,268)          | (860)   | (16,788)         | (776)         | (22,692)      |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b> | <b>13,039</b>    | <b>6,680</b>  | <b>1,182</b>     | <b>53,948</b> | <b>74,849</b> |

#### Nota 21.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente

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

|   | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 3,166                   | 255                     |
| Reestructuración                                    | 1,182                   | 145                     |
| Procesos legales                                    | 2,207                   | 3,098                   |
| Otras   | 16,448                  | 8,867                   |
| <b>Total corriente</b>                              | <b>23,003</b>           | <b>12,365</b>           |
| Procesos legales                                    | 10,832                  | 11,181                  |
| Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 3,514                   | 7,285                   |
| Otras   | 37,500                  | 34,590                  |
| <b>Total no corriente</b>                           | <b>51,846</b>           | <b>53,056</b>           |

## Nota 21.2. Pagos estimados de otras provisiones

Los pagos estimados de las otras provisiones que se encuentran a cargo de la Compañía con corte al 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

|                              | Procesos legales | Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | Reestructuración | Otras         | Total         |
|------------------------------|------------------|---|------------------|---------------|---------------|
| Menos de 12 meses            | 2,207            | 3,166   | 1,182            | 16,448        | 23,003        |
| Mayor a un año               | 10,832           | 3,514   | -                | 37,500        | 51,846        |
| <b>Total pagos estimados</b> | <b>13,039</b>    | <b>6,680</b>  | <b>1,182</b>     | <b>53,948</b> | <b>74,849</b> |

## Nota 22. Cuentas por pagar a partes relacionadas

### Nota 22.1. Cuentas por pagar y pasivo por arrendamientos

El saldo de las cuentas por pagar a partes relacionadas y el pasivo por arrendamientos contratados con partes relacionadas es el siguiente:

|                                | Cuentas por pagar       |                         | Pasivo por arrendamientos |                         |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
|                                | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2020   | 31 de diciembre de 2019 |
| Subsidiarias (1)               | 87,931                  | 105,008                 | 503,122                   | 346,160                 |
| Negocios conjuntos (2)         | 36,290                  | 34,779                  | -                         | -                       |
| Compañías del Grupo Casino (3) | 4,251                   | 4,052                   | -                         | -                       |
| Controladora (4)               | -                       | 33,729                  | -                         | -                       |
| Miembros de Junta Directiva    | -                       | 47                      | -                         | -                       |
| <b>Total</b>                   | <b>128,472</b>          | <b>177,615</b>          | <b>503,122</b>            | <b>346,160</b>          |
| <b>Corriente</b>               | <b>128,472</b>          | <b>177,615</b>          | <b>39,801</b>             | <b>33,062</b>           |
| <b>No corriente</b>            | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>463,321</b>            | <b>313,098</b>          |

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

- Arrendamiento de inmuebles y compra de inventarios y de activos a Éxito Industrias S.A.S., por \$75,554 (31 de diciembre de 2019 - \$89,679);
- Servicios de transporte recibidos de Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S., por \$6,959 (31 de diciembre de 2019 - \$8,408);
- Servicios de recaudo de recargas móviles a Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., por \$3,305 (31 de diciembre de 2019 - \$2,906);
- Arrendamientos y retención en la fuente por utilidades decretadas de Patrimonios Autónomos, por \$1,755 (31 de diciembre de 2019 - \$1,943);
- Recaudos, compra de paquetes turísticos y redención de puntos a Éxito Viajes y Turismo S.A.S., por \$61 (31 de diciembre de 2019 - \$55);
- Cuenta por pagar por compra de mercancía con Depósitos y Soluciones Logísticas S.A.S., por \$70 (31 de diciembre de 2019 - \$-);
- Reembolso de gastos a Transacciones Energéticas S.A.S. (antes Gemex O&W S.A.S., ver Nota 17.1), por \$- (31 de diciembre de 2019 - \$1,979);
- Aporte de capital para la creación de la subsidiaria Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S., por \$227 (31 de diciembre de 2019 - \$38).

El saldo de pasivo por arrendamiento corresponde a los contratos de arrendamiento suscritos con las siguientes subsidiarias:

- Éxito Industrias S.A.S., por \$30,029 (31 de diciembre de 2019 - \$ 27,889);
- Patrimonios Autónomos, por \$473,093 (31 de diciembre de 2019 - \$ 318,271).

(2) Corresponde básicamente a cuenta por pagar a Puntos Colombia S.A.S. por las emisiones de puntos (acumulaciones) que se han realizado de acuerdo con el cambio del programa de fidelización que implementó la Compañía, por \$35,488 (31 de diciembre de 2019 - \$34,779).

(3) Corresponde principalmente a los servicios recibidos de soluciones de eficiencia energética y de intermediación en la importación de mercancía por \$3,681 (31 de diciembre de 2019 - \$3,267) prestados por Green Yellow Colombia S.A.S., Casino Services, Distribution Casino France e International Retail and Trade Services IG y a los servicios recibidos de consultoría y de asistencia técnica por \$562 (31 de diciembre de 2019 - \$785) prestados por Casino Guichard Perrachon S.A., Euris y Geant International B.V.

(4) Corresponde a los dividendos por pagar a los accionistas.

### Nota 22.2. Otros pasivos financieros y otros pasivos no financieros

El saldo de los otros pasivos financieros y no financieros con partes relacionadas es el siguiente:

|                        | Otros pasivos financieros |                         | Otros pasivos no financieros |                         |
|------------------------|---------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|
|                        | 31 de diciembre de 2020   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2020      | 31 de diciembre de 2019 |
| Negocios conjuntos (1) | 15,909                    | 39,619                  | -                            | -                       |
| Subsidiarias (2)       | 11,451                    | 2,642                   | 74,938                       | 76,033                  |
| <b>Total corriente</b> | <b>27,360</b>             | <b>42,261</b>           | <b>74,938</b>                | <b>76,033</b>           |

- (1) El saldo de los otros pasivos financieros corresponde a recaudos recibidos de terceros por el uso de la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 26).
- (2) El saldo de los otros pasivos financieros corresponde al dinero recaudado a las subsidiarias dentro del programa de tesorería unificada "in house cash" (Nota 26).

El saldo de los otros pasivos no financieros corresponde al anticipo recibido del Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del contrato de mandato para construcción de inmuebles (Nota 27).

### Nota 23. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

|  | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Proveedores  | 3,365,644                  | 3,331,210                  |
| Costos y gastos por pagar                          | 318,186                    | 328,264                    |
| Beneficios a empleados                             | 136,462                    | 129,170                    |
| Retención en la fuente por pagar                   | 36,541                     | 37,974                     |
| Compra de activos                                  | 24,771                     | 34,284                     |
| Dividendos por pagar                               | 2,070                      | 2,599                      |
| Impuestos recaudados por pagar                     | 25,425                     | 10,405                     |
| Otros  | 21,986                     | 27,643                     |
| <b>Total cuentas comerciales por pagar y otras</b> | <b>3,931,085</b>           | <b>3,901,549</b>           |

### Nota 24. Pasivo por arrendamiento

El saldo del pasivo por arrendamiento es el siguiente:

|                              | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Pasivo por arrendamiento (1) | 1,784,965                  | 1,618,815                  |
| <b>Corriente</b>             | <b>230,240</b>             | <b>224,492</b>             |
| <b>No corriente</b>          | <b>1,554,725</b>           | <b>1,394,323</b>           |

- (1) Incluye \$503,122 (31 de diciembre de 2019 - \$346,160) de pasivo por arrendamientos contratados con partes relacionadas (Nota 22).

A continuación, se presenta la proyección de los pagos fijos por los pasivos por arrendamiento, al 31 de diciembre de 2020:

|   |                  |
|---|------------------|
| Hasta 1 año   | 338,476          |
| De 1 a 5 años   | 1,038,818        |
| Más de 5 años   | 1,098,128        |
| <b>Pagos mínimos para pasivos por arrendamiento</b>             | <b>2,475,422</b> |
| (Gastos) por financiación en el futuro                          | (690,457)        |
| <b>Total pagos mínimos netos para pasivos por arrendamiento</b> | <b>1,784,965</b> |

### Nota 25. Impuesto a las ganancias

#### Disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía

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

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

A partir de 2019 se eliminó la sobretasa del impuesto sobre la renta para las sociedades nacionales.

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

Para el año gravable 2019 la base para determinar el impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presuntiva era del 1.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

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

- d. A partir de 2020 se establece un gravamen del 10% a los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en Colombia en el evento que el monto distribuido sea superior a 300 UVT (equivalente a \$11 en 2020) cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Para las sociedades nacionales el gravamen establecido es del 7.5% cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Para las personas naturales no residentes en Colombia y para las sociedades extranjeras el gravamen es del 10% cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Cuando las utilidades que generen los dividendos no hayan sido gravadas en cabeza de las sociedades que las distribuye, la tarifa para los accionistas es del 32% para el año 2020, del 31% para el año 2021 y del 30% a partir del año 2022.

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

- e. A partir de 2017 se adopta como base fiscal la contabilidad según el marco técnico normativo contable vigente en Colombia establecido en la Ley 1314 de 2009 que corresponde a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131, el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y el 5 de noviembre de 2020 por el Decreto Reglamentario 1432 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270, con algunas excepciones relacionadas con la realización de ingresos, reconocimiento de costos y gastos y con los efectos meramente contables del balance inicial de adopción de estas normas.
- f. El gravamen a los movimientos financieros es un impuesto permanente. Es deducible el 50% de este gravamen.
- g. A partir de 2019 son deducibles el 100% de los impuestos, las tasas y las contribuciones que se hayan pagado efectivamente durante el año o período gravable, que tengan relación con la actividad económica y que se hayan devengado en el mismo año o período gravable, incluyendo las cuotas de afiliación pagadas a los gremios.
- h. A partir de 2019 el 50% del impuesto de industria y comercio, avisos y tableros, se considera como descuento tributario para los años gravables 2019 al 2021. A partir de 2022 se puede considerar el 100% como descuento tributario.
- i. A partir de 2019 son deducibles los pagos que se realicen relacionados con las contribuciones a la educación de los empleados que cumplan las siguientes condiciones: (a) que se destinen a becas y a créditos condonables para educación y que sean instaurados en beneficio de los empleados, (b) los pagos realizados a programas o a centros de atención para hijos de empleados y (c) los pagos realizados a instituciones de educación primaria, secundaria, técnica, tecnológica y superior.
- j. A partir de 2019 el IVA en la adquisición, formación, construcción o importación de activos fijos reales productivos es descontable del impuesto sobre la renta.
- k. A partir de 2020 la tarifa de retención en la fuente a título de renta por pagos al exterior será del 0% para servicios tales como consultorías, servicios técnicos y asistencia técnica que sean prestados por terceros que residan fiscalmente en países con los que se tenga suscrito un convenio de doble imposición.
- l. A partir de 2019 la tarifa de retención en la fuente a título de renta por pagos al exterior es del 20% para servicios tales como consultorías, servicios técnicos, asistencia técnica, honorarios, regalías, arrendamientos y compensaciones y del 33% para servicios de administración o dirección.
- m. A partir de 2019 los impuestos pagados en el exterior serán tratados como descuento tributario en el año gravable en el cual se haya realizado el pago o en cualquiera de los períodos gravables siguientes.
- n. El porcentaje de reajuste anual para el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos al 31 de diciembre de 2019 es del 3.36%.

#### Créditos fiscales

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

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

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

En aplicación de los artículos 188 y 189 del Estatuto Tributario, al 31 de diciembre de 2020 la Compañía determinó su pasivo de impuesto sobre la renta y complementario por el sistema de renta ordinaria y al 31 de diciembre de 2019 la Compañía determinó su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presuntiva.

Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía cuenta con \$518,013 (31 de diciembre de 2019 - \$506,677) por excesos de renta presuntiva sobre renta líquida.

El movimiento de los excesos de renta presuntiva sobre renta líquida de la Compañía durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>                      | <b>506,677</b> |
| Ajustes a excesos de renta presuntiva de períodos anteriores | 11,336         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>                      | <b>518,013</b> |

Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía cuenta con \$738,261 (31 de diciembre de 2019 - \$643,898) de pérdidas fiscales.

El movimiento de las pérdidas fiscales de la Compañía durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

|   |                |
|---|----------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>               | <b>643,898</b> |
| Ajuste a pérdidas fiscales de períodos anteriores (1) | 94,363         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>               | <b>738,261</b> |

(1) Corresponde a la aplicación del reajuste fiscal al saldo de las pérdidas fiscales que se tenían acumuladas al 31 de diciembre de 2016. El porcentaje de reajuste aplicado corresponde al decretado para 2017.

#### Firmeza de las declaraciones tributarias

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

Hasta 2019 el término general de firmeza de las declaraciones era de 3 años, y de 6 años para los contribuyentes obligados a presentar precios de transferencia. Aquellas declaraciones en las cuales se generen pérdidas fiscales quedarán en firme a los 12 años y aquellas en las que se compensen pérdidas fiscales quedarán en firme a los 6 años.

La declaración del impuesto sobre la renta y complementarios de 2019 en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 5 años a partir de la fecha de presentación; las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2018, 2017 y 2016, en las cuales se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, están sujetas a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación; la declaración de impuesto sobre la renta para la equidad - CREE de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación.

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

#### Precios de transferencia

Las operaciones de la Compañía con su matriz, sus subsidiarias y/o partes relacionadas del exterior se han realizado con observación de los principios de plena competencia y como si se tratara de partes independientes, tal como señalan las disposiciones de Precios de Transferencia establecidas por las normas tributarias nacionales. Asesores independientes realizaron la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2019. Para este propósito la Compañía presentó una declaración informativa y tiene disponible el referido estudio desde el 9 de julio de 2020.

#### Entidades controladas del exterior

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

#### **Nota 25.1. Activo y pasivo por impuestos corrientes**

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

#### Activo por impuestos corrientes

|   | <b>31 de diciembre de 2020</b> | <b>31 de diciembre de 2019</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Saldo a favor por impuesto a la renta (1)                               | 210,303                        | 195,506                        |
| Descuentos tributarios (2)  | 63,249                         | 69,441                         |
| Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto de industria y comercio | 51,057                         | 46,051                         |
| Descuentos tributarios por impuestos pagados en el exterior             | 14,930                         | 3,738                          |
| <b>Total activo por impuestos corrientes</b>                            | <b>339,539</b>                 | <b>314,736</b>                 |

(1) El saldo a favor por impuesto a la renta se compone de lo siguiente:

|  | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Retenciones de impuesto de renta                   | 217,775                    | 210,706                    |
| Descuentos tributarios (a)                         | 44,967                     | 4,686                      |
| <b>Subtotal</b>                                    | <b>262,742</b>             | <b>215,392</b>             |
| (Gasto) de impuesto a la renta (Nota 25.2)         | (52,439)                   | (19,886)                   |
| <b>Total saldo a favor por impuesto a la renta</b> | <b>210,303</b>             | <b>195,506</b>             |

(a) De acuerdo con lo establecido por el Artículo 15 del E.T., los descuentos tributarios aplicados corresponden principalmente a los valores efectivamente pagados en 2020 por concepto de impuesto de industria y comercio.

(2) Al 31 de diciembre de 2020 corresponde al impuesto de industria y comercio y avisos por \$33,606 (31 de diciembre de 2019 - \$51,024); a IVA en activos reales productivos por \$29,613 (31 de diciembre de 2019 - \$18,068) y a otros menores por \$29 (31 de diciembre de 2019 - \$349).

#### Pasivo por impuestos corrientes

|  | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Impuesto de industria y comercio por pagar   | 67,859                     | 66,071                     |
| Impuesto a la propiedad raíz                 | 415                        | 199                        |
| <b>Total pasivo por impuestos corrientes</b> | <b>68,274</b>              | <b>66,270</b>              |

#### **Nota 25.2. Impuesto a las ganancias**

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

|   | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2020 | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2019 |
|---|---|---|
| <b>Ganancia antes del impuesto a las ganancias</b>                  | <b>251,136</b>                              | <b>30,333</b>                               |
| <b>Mas</b>  |   |   |
| Ajustes NIIF sin incidencia fiscal (1)                              | 33,464                                      | (72,969)                                    |
| Gastos no deducibles  | 30,241                                      | 18,542                                      |
| Gravamen a los movimientos financieros                              | 8,716                                       | 9,773                                       |
| Provisión contable y castigos de cartera                            | 5,993                                       | 3,737                                       |
| Reintegro deducción de activos fijos productores de renta           | 1,499                                       | -   |
| Multas, sanciones y litigios  | 1,004                                       | 4,624                                       |
| Impuestos asumidos y valorización                                   | 903   | 1,281                                       |
| Renta líquida - recuperación depreciación activos fijos vendidos    | 695   | 468   |
| <b>Menos</b>  |   |   |
| Retiro utilidad venta de activos fijos declarada ganancia ocasional | (74,117)                                    | (135)                                       |
| Deducción fiscal de crédito mercantil adicional al contable         | (20,606)                                    | (23,832)                                    |
| Deducción ICA 2019 pagado posterior a la presentación de la renta   | (6,760)                                     | -   |
| Recuperación de provisiones   | (2,535)                                     | (4,155)                                     |
| Deducción por discapacitados  | (1,598)                                     | (1,665)                                     |
| Deducción especial por donación a bancos de alimentos y otros       | (1,494)                                     | (1,420)                                     |
| Deducción 30% adicional salario aprendices voluntarios              | (1,422)                                     | (1,740)                                     |
| Impuestos no deducibles   | (349)                                       | 36,235                                      |
| Dividendos no gravados de las subsidiarias                          | -   | (3,987)                                     |
| <b>Renta (pérdida) líquida</b>                                      | <b>224,770</b>                              | <b>(4,910)</b>                              |
| <b>Renta presuntiva periodo corriente</b>                           | <b>19,023</b>                               | <b>61,416</b>                               |
| <b>Renta líquida gravable</b>                                       | <b>224,770</b>                              | <b>61,416</b>                               |
| Tarifa del impuesto de renta  | 32%   | 33%   |
| <b>Subtotal (gasto) impuesto de renta</b>                           | <b>(71,927)</b>                             | <b>(20,267)</b>                             |
| (Gasto) impuesto a las ganancias ocasionales                        | (2,906)                                     | -   |
| Descuentos tributarios  | 22,394                                      | 381   |
| <b>Total (gasto) impuesto de renta y complementarios</b>            | <b>(52,439)</b>                             | <b>(19,886)</b>                             |
| <b>Ajuste por impuesto del año anterior (a)</b>                     | <b>(15,086)</b>                             | <b>(319)</b>                                |
| <b>Total (gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente</b> | <b>(67,525)</b>                             | <b>(20,205)</b>                             |

(a) El efecto de este ajuste se compensa con el ajuste de años anteriores en el impuesto diferido originado por el tratamiento de algunas partidas fiscales.

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

|   | 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Provisiones contables                                 | 136,164                               | 71,814                                |
| Dividendos de las subsidiarias gravados               | 126,126                               | 49,610                                |
| Arrendamientos gravados                               | 70,270                                | 99,568                                |
| Otros gastos contables sin incidencia fiscal          | 40,579                                | 151                                   |
| Diferencia en cambio, neta                            | 7,732                                 | 17,624                                |
| Otros gastos (ingresos) contables no fiscales, neto   | 6,579                                 | (2,555)                               |
| Costos fiscales no contables                          | 6,238                                 | (30,052)                              |
| Cálculo actuarial gravado                             | 2,260                                 | 2,933                                 |
| Dividendos de las subsidiarias no gravados            | -                                     | 3,987                                 |
| Resultados por el método de participación, neto       | (185,777)                             | (159,949)                             |
| Recuperación de provisiones                           | (85,858)                              | (39,366)                              |
| Exceso de gastos de personal fiscal sobre el contable | (53,405)                              | (33,447)                              |
| Mayor depreciación fiscal sobre la contable           | (37,148)                              | (52,750)                              |
| Impuestos no deducibles                               | (294)                                 | (508)                                 |
| Multas y sanciones no deducibles                      | (2)                                   | (29)                                  |
| <b>Total</b>  | <b>33,464</b>                         | <b>(72,969)</b>                       |

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

|  | 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| (Gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente                 | (67,525)                              | (20,205)                              |
| Ingreso impuesto a las ganancias, diferido (Nota 25.3)                 | 47,261                                | 47,474                                |
| <b>Total (gasto) ingreso por impuesto a la renta y complementarios</b> | <b>(20,264)</b>                       | <b>27,269</b>                         |

La determinación de la renta presuntiva es la siguiente:

|                                    | 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Patrimonio líquido                 | 3,951,494                             | 4,199,850                             |
| Menos patrimonio líquido a excluir | (146,810)                             | (105,475)                             |
| <b>Patrimonio líquido base</b>     | <b>3,804,684</b>                      | <b>4,094,375</b>                      |
| <b>Renta presuntiva</b>            | <b>19,023</b>                         | <b>61,416</b>                         |

La conciliación de la tasa efectiva de tributación y la tasa impositiva aplicable es la siguiente:

|  | 31 de diciembre de 2020 | Tasa        | 31 de diciembre de 2019 | Tasa       |
|--|-------------------------|-------------|-------------------------|------------|
| <b>Ganancia antes del impuesto a las ganancias</b>                                       | <b>251,136</b>          |             | <b>30,333</b>           |            |
| (Gasto) por impuestos a la tasa impositiva aplicable                                     | (80,364)                | (32%)       | (10,010)                | (33%)      |
| Efecto fiscal procedente de cambios en la tasa impositiva                                | (14,780)                | (6%)        | (1,516)                 | (5%)       |
| Efecto fiscal de gastos no deducibles para la determinación de la pérdida fiscal         | (14,062)                | (6%)        | (23,602)                | (78%)      |
| Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos | 71,053                  | 28%         | 59,338                  | 196%       |
| Efecto fiscal de ajuste a impuestos corrientes de periodos anteriores                    | 16,623                  | 7%          | 615                     | 2%         |
| Efecto fiscal de los ingresos no gravados para la determinación de la pérdida fiscal     | 1,266                   | 1%          | 2,444                   | 8%         |
| <b>Total ingreso impuesto de renta y complementarios</b>                                 | <b>(20,264)</b>         | <b>(8%)</b> | <b>27,269</b>           | <b>90%</b> |

### Nota 25.3. Impuesto diferido

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

El impuesto diferido registrado en el estado de situación financiera y la composición del activo y del pasivo por impuesto diferido son los siguientes:

|  | 31 de diciembre de 2020      |                              |   | 31 de diciembre de 2019      |                              |   |
|--|------------------------------|------------------------------|---|------------------------------|------------------------------|---|
|  | Activo por impuesto diferido | Pasivo por impuesto diferido | Activo y (pasivo) por impuesto diferido, neto | Activo por impuesto diferido | Pasivo por impuesto diferido | Activo y (pasivo) por impuesto diferido, neto |
| Pasivo por arrendamiento                         | 537,792                      | -                            | 537,792                                       | 509,927                      | -                            | 509,927                                       |
| Pérdidas fiscales                                | 221,478                      | -                            | 221,478                                       | 198,834                      | -                            | 198,834                                       |
| Excesos de renta presuntiva                      | 155,404                      | -                            | 155,404                                       | 156,459                      | -                            | 156,459                                       |
| Créditos fiscales                                | 76,692                       | -                            | 76,692  | 66,535                       | -                            | 66,535  |
| Otras provisiones                                | 21,703                       | -                            | 21,703  | 18,661                       | -                            | 18,661  |
| Inventarios                                      | 5,904                        | -                            | 5,904   | 4,444                        | -                            | 4,444   |
| Otros pasivos financieros                        | 5,754                        | -                            | 5,754   | 4,913                        | -                            | 4,913   |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras           | 4,743                        | -                            | 4,743   | 3,371                        | -                            | 3,371   |
| Pasivos financieros                              | 1,435                        | -                            | 1,435   | 622                          | -                            | 622   |
| Provisiones por beneficios a empleados           | 1,614                        | -                            | 1,614   | 1,736                        | -                            | 1,736   |
| Gastos pagados por anticipado                    | 886                          | -                            | 886   | 943                          | -                            | 943   |
| Cuentas por pagar comerciales y otras            | 334                          | -                            | 334   | -                            | (5,537)                      | (5,537)                                       |
| Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos | 308                          | -                            | 308   | 308                          | -                            | 308   |
| Cuentas por pagar partes relacionadas            | 22                           | -                            | 22  | 8                            | -                            | 8   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo              | -                            | (2)                          | (2)   | -                            | -                            | -   |
| Otros pasivos no financieros                     | -                            | (139)                        | (139)   | -                            | (95)                         | (95)  |
| Proyectos inmobiliarios                          | -                            | (225)                        | (225)   | -                            | (8,524)                      | (8,524)                                       |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta   | -                            | (286)                        | (286)   | -                            | (294)                        | (294)   |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas           | -                            | (346)                        | (346)   | 128                          | -                            | 128   |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía    | -                            | (3,573)                      | (3,573)                                       | -                            | (3,957)                      | (3,957)                                       |
| Inmuebles en construcción                        | -                            | (4,247)                      | (4,247)                                       | -                            | (4,180)                      | (4,180)                                       |
| Terrenos   | -                            | (5,124)                      | (5,124)                                       | -                            | (7,070)                      | (7,070)                                       |
| Otros activos financieros                        | -                            | (6,293)                      | (6,293)                                       | -                            | (7,343)                      | (7,343)                                       |
| Otras propiedades, planta y equipo               | -                            | (25,751)                     | (25,751)                                      | -                            | (29,146)                     | (29,146)                                      |
| Propiedades de inversión                         | -                            | (39,957)                     | (39,957)                                      | -                            | (35,671)                     | (35,671)                                      |
| Edificios  | -                            | (128,802)                    | (128,802)                                     | -                            | (122,035)                    | (122,035)                                     |
| Plusvalía  | -                            | (145,302)                    | (145,302)                                     | -                            | (145,302)                    | (145,302)                                     |
| Derechos de uso                                  | -                            | (473,738)                    | (473,738)                                     | -                            | (444,594)                    | (444,594)                                     |
| <b>Total</b>                                     | <b>1,034,069</b>             | <b>(833,785)</b>             | <b>200,284</b>                                | <b>966,889</b>               | <b>(813,748)</b>             | <b>153,141</b>                                |

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

|  | 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Ingreso por impuesto de renta diferido                                 | 39,306                                | 186,335                               |
| Ingreso (gasto) por impuesto de renta diferido a la ganancia ocasional | 7,955                                 | (138,861)                             |
| <b>Total ingreso impuesto a las ganancias diferido</b>                 | <b>47,261</b>                         | <b>47,474</b>                         |

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

|  | 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| (Gasto) por instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura y otros | (350)                                 | (1,383)                               |
| Ingreso por mediciones de planes de beneficios definidos   | 232                                   | 114                                   |
| <b>Total (gasto) impuesto a las ganancias diferido</b>   | <b>(118)</b>                          | <b>(1,269)</b>                        |

La conciliación del movimiento del impuesto diferido, entre el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019 con el estado de resultados y el estado resultados integrales es la siguiente:

|   | 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 |
|---|---------------------------------------|
| Ingreso por impuesto diferido reconocido en el resultado del periodo  | 47,261                                |
| (Gasto) por impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo                                  | (118)                                 |
| <b>Total aumento del impuesto diferido activo, neto, entre 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019</b> | <b>47,143</b>                         |

Al 31 de diciembre de 2020 el valor de las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para las cuales no se han reconocido impuestos diferidos ascendía a \$893,282 (31 de diciembre de 2019 - \$1,032,967).

## Nota 26. Otros pasivos financieros

El saldo de los otros pasivos financieros es el siguiente:

|  | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Recaudos recibidos para terceros (1)   | 62,897                  | 80,453                  |
| Instrumentos financieros derivados (2)   | 17,317                  | 15,334                  |
| Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (3) | 1,246                   | 20                      |
| <b>Total otros pasivos financieros</b>   | <b>81,460</b>           | <b>95,807</b>           |
| <b>Corriente</b>   | <b>81,366</b>           | <b>95,437</b>           |
| <b>No corriente</b>  | <b>94</b>               | <b>370</b>              |

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

|  | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Recaudos Tarjeta Éxito (a)               | 15,909                  | 39,619                  |
| Corresponsal no bancario                 | 27,005                  | 26,075                  |
| Tesorería unificada (b)                  | 11,451                  | 2,642                   |
| Comercio directo ( <i>market place</i> ) | 5,245                   | 3,269                   |
| Otros recaudos                           | 3,287                   | 8,848                   |
| <b>Total</b>                             | <b>62,897</b>           | <b>80,453</b>           |

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

(b) Corresponde al dinero recaudado a las subsidiarias dentro del programa de tesorería unificada "*in house cash*" (Nota 22). El detalle por subsidiaria es el siguiente:

|   | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Logística, Transportes y Servicios Asociados S.A.S.           | 10,999                  | 2,519                   |
| Éxito Industrias S.A.S.                                       | 289                     | 39                      |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.                            | 161                     | 83                      |
| Transacciones Energéticas S.A.S. (antes Gemex O&W S.A.S.) (*) | 2                       | 1                       |
| <b>Total</b>  | <b>11,451</b>           | <b>2,642</b>            |

(\*) El 3 de diciembre de 2020, la subsidiaria Gemex O&W S.A.S. cambió su razón social a Transacciones Energéticas S.A.S.

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

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

|                | Menor a 3 meses | Entre 3 y 6 meses | Entre 6 y 12 meses | Mayor a 12 meses | Total         |
|----------------|-----------------|-------------------|--------------------|------------------|---------------|
| <i>Forward</i> | 14,153          | 2,339             | -                  | -                | 16,492        |
| <i>Swap</i>    | 825             | -                 | -                  | -                | 825           |
|                |                 |                   |                    |                  | <b>17,317</b> |

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

|         | Menor a 3 meses | Entre 3 y 6 meses | Entre 6 y 12 meses | Mayor a 12 meses | Total         |
|---------|-----------------|-------------------|--------------------|------------------|---------------|
| Forward | 12,495          | 1,224             | -                  | -                | 13,719        |
| Swap    | 282             | 721               | 242                | 370              | 1,615         |
|         |                 |                   |                    |                  | <b>15,334</b> |

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 corresponde a las siguientes operaciones:

| Instrumento de cobertura | Naturaleza del riesgo cubierto | Partida cubierta         | Rango de tasas de la partida cubierta | Rango de tasas de los instrumentos de cobertura | Valor razonable |
|--------------------------|--------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|---|-----------------|
| Swap                     | Tasa de interés y cambiario    | Obligaciones financieras | IBR 3M                                | 2.0545% - 2.145%                                | 1,246           |
|                          |                                |                          |                                       |   | <b>1,246</b>    |

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

|      | Menor a 1 mes | Entre 1 y 3 meses | Entre 3 y 6 meses | Entre 6 y 12 meses | Mayor a 12 meses | Total |
|------|---------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|-------|
| Swap | -             | 114               | 407               | 631                | 94               | 1,246 |

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

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

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

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

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

|  | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Recaudos recibidos para terceros   | 62,897                  | 80,453                  |
| Instrumentos financieros derivados   | 17,317                  | 14,964                  |
| Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura | 1,152                   | 20                      |
| <b>Total corriente</b>   | <b>81,366</b>           | <b>95,437</b>           |
| Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura | 94                      | -                       |
| Instrumentos financieros derivados   | -                       | 370                     |
| <b>Total no corriente</b>  | <b>94</b>               | <b>370</b>              |

## Nota 27. Otros pasivos no financieros

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

|   | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Ingresos recibidos por anticipado (1)                   | 121,967                    | 82,253                     |
| Anticipos para proyectos inmobiliarios (2)              | 74,938                     | 76,033                     |
| Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos | 1,321                      | 2,601                      |
| Cuotas recibidas plan resévalo                          | 292                        | 230                        |
| Bono recompra   | 9                          | 85                         |
| Programas de fidelización de clientes (3)               | -                          | 1,138                      |
| <b>Total otros pasivos no financieros</b>               | <b>198,527</b>             | <b>162,340</b>             |
| <b>Corriente</b>  | <b>197,917</b>             | <b>161,672</b>             |
| <b>No corriente</b>                                     | <b>610</b>                 | <b>668</b>                 |

- (1) Corresponde principalmente a los ingresos recibidos por anticipado de terceros por la venta de los distintos productos a través de medios de pago y por las alianzas estratégicas. El detalle es el siguiente:

|                        | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Tarjeta regalo         | 65,580                     | 61,854                     |
| Tarjeta integral Cafam | 10,106                     | 8,364                      |
| Tarjeta cambio         | 4,046                      | 3,620                      |
| Tarjeta combustible    | 775                        | 807                        |
| Otros (a)              | 41,460                     | 7,608                      |
| <b>Total</b>           | <b>121,967</b>             | <b>82,253</b>              |

- (a) Incluye anticipos recibidos de clientes nacionales por \$22,263 (31 de diciembre de 2019 - \$4,834), cupos por redimir por \$10,114 (31 de diciembre de 2019 - \$-) y anticipos recibido de terceros por \$6,748 (31 de diciembre de 2019 - \$-).
- (2) Corresponde al anticipo recibido del Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del contrato de mandato para construcción de inmuebles (Nota 22). Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 la Compañía tiene contratos pendientes por legalizar para efectos de terminar la liquidación final de la construcción de los inmuebles, lo cual se espera realizar durante el primer trimestre de 2021. Posterior a esa legalización se reconocerán los honorarios que le correspondan.
- (3) Corresponde a los programas de fidelización de clientes denominados "Puntos Éxito" y "Supercliente Carulla". Al 31 de diciembre de 2020 el efecto en los resultados de la Compañía por la redención y el vencimiento de puntos relacionados con estos programas fue de un mayor valor en los ingresos por venta de bienes por \$1,138 (31 de diciembre de 2019 – un mayor valor en los ingresos por venta de bienes por \$17,400). La disminución del pasivo es consecuencia del cambio del programa de fidelización que implementó la Compañía desde 2017 con la constitución del negocio conjunto Puntos Colombia S.A.

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

|   | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Anticipos para proyectos inmobiliarios                  | 74,938                     | 76,033                     |
| Ingresos recibidos por anticipado                       | 121,967                    | 82,253                     |
| Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos | 711                        | 1,933                      |
| Cuotas recibidas plan resévalo                          | 292                        | 230                        |
| Bono recompra   | 9                          | 85                         |
| Programas de fidelización de clientes                   | -                          | 1,138                      |
| <b>Total corriente</b>                                  | <b>197,917</b>             | <b>161,672</b>             |
| Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos | 610                        | 668                        |
| <b>Total no corriente</b>                               | <b>610</b>                 | <b>668</b>                 |

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

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 el capital autorizado de la Compañía está representado en 530.000.000 de acciones ordinarias con un valor nominal de \$10 (\*) cada una; el capital suscrito y pagado asciende \$4,482; el número de acciones en circulación es de 447.604.316 y el número de acciones propias readquiridas es de 635.835 por un valor de \$2,734.

(\*) Expresado en pesos colombianos.

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

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

## Nota 29. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral

### Reservas

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

### Ganancias acumuladas

Dentro de las ganancias acumuladas, se encuentra incluido el efecto en el patrimonio por conversión a NIIF por \$1,070,092, producto del estado financiero inicial preparado en 2014 con base en la NIIF 1, incluida en las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131, el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y el 5 de noviembre de 2020 por el Decreto Reglamentario 1432 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270.

### Otro resultado integral acumulado

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

|   | 31 de diciembre de 2020 |                      |                    | 31 de diciembre de 2019 |                      |                    |
|---|-------------------------|----------------------|--------------------|-------------------------|----------------------|--------------------|
|   | Valor<br>bruto          | Efecto<br>impositivo | Valor<br>neto      | Valor<br>bruto          | Efecto<br>impositivo | Valor<br>neto      |
| Mediciones de activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral (1) | (1,275)                 | -                    | (1,275)            | (2,485)                 | -                    | (2,485)            |
| Mediciones de planes de beneficios definidos (2)  | (5,910)                 | 1,773                | (4,137)            | (5,136)                 | 1,541                | (3,595)            |
| Diferencias de cambio de conversión (3)   | (1,328,561)             | -                    | (1,328,561)        | (1,061,376)             | -                    | (1,061,376)        |
| (Pérdidas) por cobertura de inversión negocios en el extranjero                                   | (16,136)                | 441                  | (15,695)           | (1,936)                 | 477                  | (1,459)            |
| (Pérdidas) por cobertura de flujos de efectivo (4)  | (773)                   | (221)                | (994)              | (290)                   | 93                   | (197)              |
| <b>Total otro resultado integral acumulado</b>  | <b>(1,352,655)</b>      | <b>1,993</b>         | <b>(1,350,662)</b> | <b>(1,071,223)</b>      | <b>2,111</b>         | <b>(1,069,112)</b> |

- (1) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas por la valoración a valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros con cambios en el patrimonio, menos los valores transferidos a las utilidades acumuladas cuando estas inversiones han sido vendidas. Los cambios en el valor razonable no se reclasifican a los resultados del período.
- (2) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales por los planes de beneficios definidos de la Compañía y de sus subsidiarias mediante la aplicación del método de la participación. El valor neto de las nuevas mediciones se transfiere a las utilidades acumuladas y no se reclasifica a los resultados del período.
- (3) Corresponde al valor acumulado de las diferencias de cambio que surgen de la conversión a la moneda de presentación de la Compañía de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las operaciones en el extranjero. Las diferencias de conversión acumuladas se reclasifican a los resultados del período cuando se disponga la operación en el extranjero.
- (4) Corresponde al valor acumulado de la porción efectiva de las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura en una cobertura de flujo de efectivo. El valor acumulado de las ganancias o pérdidas se reclasifican a los resultados del período únicamente cuando la transacción cubierta afecte el resultado del período o la transacción altamente probable no se prevea que ocurrirá, o se incluya, como parte de su valor en libros, en una partida cubierta no financiera.

### Nota 30. Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

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

|  | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2020 | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2019 |
|--|---|---|
| Venta de bienes (1)  | 11,649,896                                  | 11,044,128                                  |
| Ingresos por servicios (2)   | 261,474                                     | 276,869                                     |
| Otros ingresos ordinarios (3)  | 50,970                                      | 163,275                                     |
| <b>Total de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes</b> | <b>11,962,340</b>                           | <b>11,484,272</b>                           |

- (1) El valor de las ventas de bienes corresponde a la venta de mercancías y de inventario de proyectos inmobiliarios, neto de devoluciones y rebajas en ventas. El valor incluye los siguientes conceptos:

|  | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2020 | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2019 |
|--|---|---|
| Venta de mercancías neto de devoluciones y rebajas en ventas | 11,582,641                                  | 11,017,828                                  |
| Venta de inventario de proyectos inmobiliarios (a)           | 67,255                                      | 26,300                                      |
| <b>Total venta de bienes</b>                                 | <b>11,649,896</b>                           | <b>11,044,128</b>                           |

- (a) Al 31 de diciembre de 2020 corresponde a la venta de un porcentaje del inventario de proyecto inmobiliario Montevideo por \$66,200 y a la venta de un porcentaje del inventario de proyecto inmobiliario La Secreta por \$1,055. Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a la venta de un porcentaje del inventario del proyecto inmobiliario Montevideo por \$15,300 y a la venta del inventario del proyecto inmobiliario Copacabana por \$11,000.

- (2) El valor de los ingresos por servicios corresponde a los siguientes conceptos:

|                                    | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2020 | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2019 |
|------------------------------------|---|---|
| Concesionarios                     | 81,938                                      | 96,383                                      |
| Publicidad                         | 77,568                                      | 80,600                                      |
| Otros servicios                    | 20,971                                      | 11,869                                      |
| Comisiones                         | 18,191                                      | 21,226                                      |
| Arrendamientos de inmuebles        | 16,708                                      | 16,784                                      |
| Arrendamientos de espacios físicos | 16,115                                      | 10,833                                      |
| Corresponsal no bancario           | 15,144                                      | 20,149                                      |
| Administración de inmuebles        | 8,339                                       | 11,863                                      |
| Giros                              | 6,500                                       | 7,162                                       |
| <b>Total ingreso por servicios</b> | <b>261,474</b>                              | <b>276,869</b>                              |

- (3) El valor de los otros ingresos ordinarios corresponde a los siguientes conceptos:

|  | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2020 | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2019 |
|--|---|---|
| Eventos de mercadeo (a)                      | 21,813                                      | 12,971                                      |
| Aprovechamientos (b)                         | 13,453                                      | 27,692                                      |
| Regalías                                     | 9,098                                       | 16,184                                      |
| Servicios financieros                        | 2,859                                       | 3,020                                       |
| Asesoría técnica                             | 976   | 1,066                                       |
| Uso de parqueaderos                          | 771   | 1,301                                       |
| Participación en acuerdo de colaboración (c) | -   | 88,641                                      |
| Direccionamiento estratégico Latam (Nota 37) | -   | 10,932                                      |
| Otros  | 2,000                                       | 1,468                                       |
| <b>Total otros ingresos ordinarios</b>       | <b>50,970</b>                               | <b>163,275</b>                              |

- (a) Corresponde a los siguientes conceptos:

|                            | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2020 | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2019 |
|----------------------------|---|---|
| Eventos <i>marketplace</i> | 17,500                                      | 9,740                                       |
| Otros eventos de mercadeo  | 4,313                                       | 3,231                                       |
| <b>Total</b>               | <b>21,813</b>                               | <b>12,971</b>                               |

- (b) Para el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se incluye \$18,030 recibidos como indemnización relacionada con el contrato de adquisición.
- (c) Corresponde a la participación en el acuerdo de colaboración empresarial con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.

### Nota 31. Gastos de distribución y Gastos de administración y venta

El valor de los gastos de distribución es el siguiente:

|  | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2020 | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2019 |
|--|---|---|
| Depreciación y amortización              | 320,589                                     | 322,955                                     |
| Combustibles y energía                   | 128,751                                     | 141,146                                     |
| Impuestos distintos al impuesto de renta | 117,991                                     | 118,482                                     |
| Reparación y mantenimiento               | 90,338                                      | 94,036                                      |
| Publicidad                               | 85,076                                      | 104,399                                     |
| Servicio de vigilancia                   | 67,409                                      | 67,057                                      |
| Comisiones de tarjetas débito y crédito  | 58,631                                      | 35,572                                      |
| Arrendamientos                           | 53,757                                      | 36,228                                      |
| Servicios                                | 49,486                                      | 41,827                                      |
| Transporte                               | 47,227                                      | 28,075                                      |
| Servicio de aseo                         | 41,685                                      | 40,509                                      |
| Administración de locales                | 39,040                                      | 42,135                                      |
| Honorarios                               | 28,222                                      | 23,544                                      |
| Seguros                                  | 23,432                                      | 22,931                                      |
| Gastos por otras provisiones             | 17,330                                      | 5,724                                       |
| Material de empaque y marcada            | 14,172                                      | 14,165                                      |
| Personal externo                         | 8,610                                       | 8,622                                       |
| Gasto por deterioro                      | 8,457                                       | 13,003                                      |
| Aseo y cafetería                         | 8,455                                       | 9,524                                       |
| Otras comisiones                         | 8,149                                       | 5,304                                       |
| Gastos legales                           | 6,392                                       | 3,266                                       |
| Taxis y buses                            | 4,401                                       | 4,834                                       |
| Papelaría útiles y formas                | 4,186                                       | 4,390                                       |
| Gastos de viaje                          | 1,425                                       | 5,855                                       |
| Otros                                    | 108,629                                     | 78,257                                      |
| <b>Total gastos de distribución</b>      | <b>1,341,840</b>                            | <b>1,271,840</b>                            |

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

|   | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2020 | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2019 |
|---|---|---|
| Honorarios                                    | 32,952                                      | 43,226                                      |
| Depreciación y amortización                   | 31,714                                      | 37,109                                      |
| Reparación y mantenimiento                    | 18,162                                      | 14,744                                      |
| Impuestos distintos al impuesto de renta      | 12,978                                      | 12,075                                      |
| Gastos por deterioro                          | 12,416                                      | 6,551                                       |
| Servicios                                     | 7,579                                       | 5,886                                       |
| Arrendamientos                                | 5,604                                       | 12,565                                      |
| Gastos por otras provisiones                  | 5,552                                       | 5,971                                       |
| Seguros                                       | 4,991                                       | 4,132                                       |
| Personal externo                              | 4,421                                       | 4,294                                       |
| Gastos de viaje                               | 4,242                                       | 5,561                                       |
| Comisiones                                    | 4,090                                       | 3,329                                       |
| Combustibles y energía                        | 2,487                                       | 3,066                                       |
| Otras comisiones                              | 2,283                                       | 1,577                                       |
| Multas sanciones y litigios                   | 1,589                                       | 3,103                                       |
| Transporte                                    | 1,393                                       | 1,403                                       |
| Administración de locales                     | 1,315                                       | 1,132                                       |
| Contribuciones y afiliaciones                 | 994   | 1,017                                       |
| Atenciones                                    | 398   | 1,072                                       |
| Otros   | 6,477                                       | 5,626                                       |
| <b>Total gastos de administración y venta</b> | <b>161,637</b>                              | <b>173,439</b>                              |

### Nota 32. Gasto por beneficios a empleados

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

|   | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2020 | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2019 |
|---|---|---|
| Sueldos y salarios  | 555,053                                     | 561,403                                     |
| Aportaciones a la seguridad social                                  | 8,763                                       | 9,055                                       |
| Otros beneficios a los empleados a corto plazo                      | 37,909                                      | 40,087                                      |
| <b>Total gastos por beneficios a los empleados a corto plazo</b>    | <b>601,725</b>                              | <b>610,545</b>                              |
| Gastos por beneficios post-empleo, planes de aportaciones definidas | 41,282                                      | 48,116                                      |
| Gastos por beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos   | (472)                                       | (6,693)                                     |
| <b>Total gastos por beneficios a los empleados post-empleo</b>      | <b>40,810</b>                               | <b>41,423</b>                               |
| Gastos por beneficios de terminación                                | 316   | 1,510                                       |
| Otros beneficios a los empleados a largo plazo                      | 13  | 89  |
| Otros gastos de personal  | 14,390                                      | 17,374                                      |
| <b>Total gastos por beneficios a empleados</b>                      | <b>657,254</b>                              | <b>670,941</b>                              |

### Nota 33. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas

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

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

|   | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2020 | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2019 |
|---|---|---|
| <b>Otros ingresos operativos</b>  |   |   |
| <b>Recurrentes</b>  |   |   |
| Recuperación de provisión de cuentas comerciales por cobrar (Nota 7.1)                  | 16,757                                      | 18,151                                      |
| Recuperación de costos y gastos por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 3,874                                       | 4,032                                       |
| Recuperación de otras provisiones procesos civiles                                      | 2,644                                       | 2,367                                       |
| Recuperación de otras provisiones de procesos laborales                                 | 1,624                                       | 946   |
| Indemnización por siniestros  | 1,157                                       | 1,616                                       |
| Reintegro de gastos por provisión de impuestos  | 861   | 50  |
| Otros ingresos  | 793   | 364   |
| Recuperación de otras provisiones   | 774   | 1,372                                       |
| <b>Total recurrentes</b>  | <b>28,484</b>                               | <b>28,898</b>                               |
| <b>No recurrentes</b>   |   |   |
| Recuperación de otras provisiones procesos reestructuración                             | 16,789                                      | 2,163                                       |
| Otros ingresos  | 5   | -   |
| Recuperación de otras provisiones   | -   | 1,050                                       |
| <b>Total no recurrentes</b>   | <b>16,794</b>                               | <b>3,213</b>                                |
| <b>Total otros ingresos operativos</b>  | <b>45,278</b>                               | <b>32,111</b>                               |
| <b>Otros gastos operativos</b>  |   |   |
| Gasto por reestructuración (1)  | (60,233)                                    | (29,283)                                    |
| Otros gastos (2)  | (19,340)                                    | (34,037)                                    |
| Gasto por emergencia social (3)   | (22,366)                                    | -   |
| <b>Total otros gastos operativos</b>  | <b>(101,939)</b>                            | <b>(63,320)</b>                             |
| <b>Otras ganancias (pérdidas), netas</b>  |   |   |
| Ganancia en retiro de contratos de arrendamiento (4)                                    | 19,893                                      | 244   |
| Ganancia (pérdida) en venta de propiedades, planta y equipo                             | 417   | 50  |
| Deterioro de activos no corrientes (5)  | (9,378)                                     | (1,017)                                     |
| Retiro de propiedades planta y equipo (6)   | (23,435)                                    | (9,532)                                     |
| Otras ganancias (gastos) menores  | 801   | (13)  |
| <b>Total otras (pérdidas), netas</b>  | <b>(11,702)</b>                             | <b>(10,268)</b>                             |

(1) Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 corresponde a los gastos provenientes de la provisión del plan de reestructuración de la Compañía que incluye los conceptos de compra del plan de excelencia operacional y del plan de retiros corporativo.

(2) Al 31 de diciembre de 2020 correspondiente a gastos por provisiones por cierre de tiendas por \$10,830, gastos en proyectos especiales que realizó la Compañía como parte de sus análisis de otras unidades de negocio e implementación de normas y leyes por \$7,401, gastos por cierre de almacenes y tiendas por \$804, gastos de implementación de la NIIF 16- Arrendamientos por \$217 y gastos del proyecto Bricks II por \$88.

Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a gastos por reconversión de almacenes por \$2,012; a gastos relacionados con el proyecto Europa por \$20,336; a gastos de implementación de la NIIF 16 - Arrendamientos por \$1,578; a gastos del proyecto Bricks II por \$1,009, y a gastos por cierre de almacenes y tiendas por \$9,102.

(3) Al 31 de diciembre de 2020 corresponde a los gastos incurridos por la Compañía como consecuencia a la declaración de la emergencia sanitaria declarada por el Ministerio de Salud por causa de la Covid-19.

Los gastos incluyen compras de elementos de protección por \$10,010, bonificaciones, recargos y horas extras pagadas al personal de las tiendas y otras áreas por \$7,674, comunicaciones externas e internas realizadas por \$1,611, donaciones realizadas a terceros a terceros por \$1,074, compra de acrílicos de protección y lavamanos para los almacenes por \$856, excesos anormales de producción como consecuencia de la adecuación de procesos productivos por \$656, transporte para la protección de empleados en zonas de alto contagio por \$158, arrendamientos de muebles y equipos por \$35 y otros gastos menores por \$292.

(4) Al 31 de diciembre de 2020 corresponde ingreso por la baja de derechos de uso y de pasivos por arrendamiento debido a terminación de contratos anticipadamente y a cambios en las condiciones de contratos.

(5) Al 31 de diciembre de 2020 corresponde al deterioro de valor en los derechos de explotación de locales comerciales por \$9,266 (Nota 16) y al deterioro de valor en las propiedades de inversión Locales del Centro Comercial Pereira Plaza por \$111 y Lote Rincón de las Lomas por \$1 (Nota 13).

Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a la pérdida por deterioro que se presentó en subsidiaria Transacciones Energéticas S.A.S. (antes Gemex O&W S.A.S., ver Nota 17.1).

(6) Al 31 de diciembre de 2020 incluye el retiro por daños físicos de maquinaria y equipo por \$3,587, de muebles y enseres por \$1,384, de edificaciones por \$1,325, de equipo de cómputo por \$118, de vehículos por \$92 y de mejoras a propiedades ajenas por \$26; el retiro de maquinaria y equipo por los siniestros de Éxito San Fernando por \$26 y de Súper Inter Jamundi por \$10; el retiro de equipo de cómputo por el siniestro de Éxito San Fernando por \$1, y el retiro de activos resultante de la conciliación de las tomas físicas por \$16,709. También incluye el retiro de software por \$195 por obsolescencia y el retiro de mejoras en propiedades ajenas por \$38.

Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a los cierres de los almacenes Carulla Express Pontevedra por \$411, Surtimax Funza por \$97, Éxito Castilla por \$69, Surtimax Metrocar por \$15 y Surtimax Calle 48 por \$12. Incluye además el retiro de maquinaria y equipo, muebles y enseres, mejoras a propiedades ajenas y equipo de cómputo como resultado de la toma física de inventario de propiedades, planta y equipo por \$7,903; el retiro de maquinaria y equipo, muebles y enseres y equipo de cómputo por daños por \$779; el retiro de maquinaria y equipo y muebles y enseres de las estaciones de servicio por \$225, y el retiro de maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipo de cómputo por siniestros en Carulla La Mina y en otros inmuebles por \$21.

### Nota 34. Ingresos y gastos financieros

El valor de los ingresos y gastos financieros es el siguiente:

|   | 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Ganancias por instrumentos financieros derivados (a)                    | 77,418                                | 264,364                               |
| Ganancias por diferencia en cambio (a)                                  | 38,184                                | 308,728                               |
| Otros ingresos financieros  | 14,916                                | 9,012                                 |
| Ingresos por intereses de efectivo y equivalentes del efectivo (Nota 6) | 12,735                                | 10,418                                |
| <b>Total ingresos financieros</b>                                       | <b>143,253</b>                        | <b>592,522</b>                        |
| Gastos por intereses de pasivos por arrendamiento                       | (156,464)                             | (124,408)                             |
| Gastos por intereses de préstamos y arrendamientos financieros (a)      | (109,724)                             | (299,848)                             |
| Pérdidas por instrumentos financieros derivados (a)                     | (76,337)                              | (250,183)                             |
| Pérdida por diferencia en cambio (a)                                    | (49,908)                              | (381,140)                             |
| Otros gastos financieros  | (7,550)                               | (4,630)                               |
| Gastos por comisiones   | (3,587)                               | (5,695)                               |
| <b>Total gastos financieros</b>   | <b>(403,570)</b>                      | <b>(1,065,904)</b>                    |

(a) Hasta noviembre de 2019 la Compañía tenía un pasivo financiero por aproximadamente \$3.8 billones. Este pasivo fue cancelado de manera anticipada en diciembre de 2019. Las variaciones en los ganancias y pérdidas por instrumentos financieros derivados, en las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio y en los gastos por intereses de préstamos se presentan básicamente como consecuencia del pago anticipado de la deuda y de los efectos que tuvo este pago anticipado en los movimientos de las cuentas de compensación y en la disminución de las operaciones de cobertura.

### Nota 35. Participación en los resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación

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

|   | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2020 | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2019 |
|---|---|---|
| Spice Investments Mercosur S.A.                               | 119,718                                     | 84,346                                      |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls                                | 54,882                                      | 63,289                                      |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A.                          | 13,332                                      | (5,905)                                     |
| Éxito Industrias S.A.S.                                       | 14,375                                      | 10,823                                      |
| Puntos Colombia S.A.S.  | 6,335                                       | (4,218)                                     |
| Logística, Transportes y Servicios Asociados S.A.S.           | 4,746                                       | 2,183                                       |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S.                                 | 1,146                                       | 4,364                                       |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.                            | 730   | 34  |
| Patrimonio Autónomo Iwana                                     | 10  | (31)  |
| Carullla Vivero Holding Inc.                                  | -   | 339   |
| Depósitos y Soluciones Logísticas S.A.S.                      | (56)  | (71)  |
| Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.            | (135)                                       | (78)  |
| Marketplace Internacional Éxito S.L.                          | (199)                                       | (3)   |
| Transacciones Energéticas S.A.S. (antes Gemex O&W S.A.S.) (1) | (1,199)                                     | (9,752)                                     |
| Onper Investments 2015 S.L. (2)                               | (27,908)                                    | 14,629                                      |
| <b>Total</b>  | <b>185,777</b>                              | <b>159,949</b>                              |

(1) El 3 de diciembre de 2020, la subsidiaria Gemex O&W S.A.S. cambió su razón social a Transacciones Energéticas S.A.S.

(2) Corresponde al resultado de la participación en los resultados de las siguientes subsidiarias:

|  | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2020 | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2019 |
|--|---|---|
| Libertad S.A. (a)                              | (27,908)                                    | (13,654)                                    |
| Companhia Brasileira de Distribuição – CBD (b) | -   | 50,496                                      |
| Ségisor S.A. (b)                               | -   | (17,699)                                    |
| Wilkes Participações S.A. (b)                  | -   | (4,514)                                     |
| <b>Total</b>                                   | <b>(27,908)</b>                             | <b>14,629</b>                               |

(a) El saldo corresponde a la subsidiaria Libertad S.A. y a sus subsidiarias Via Artika S.A., Gelase S.A. y Spice España de Valores Americanos S.L.

(b) Subsidiarias vendidas el 27 de noviembre de 2019.

### Nota 36. Ganancias por acción

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

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 la Compañía no ha realizado transacciones con acciones ordinarias potenciales, ni después de la fecha de cierre ni a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

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

En los resultados del periodo:

|  | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2020 | 1 de enero al 31<br>de diciembre<br>de 2019 |
|--|---|---|
| <b>Ganancia neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)</b> | <b>230,872</b>                              | <b>57,602</b>                               |
| Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia por acción (básica y diluida)                   | 447.604.316                                 | 447.604.316                                 |
| <b>Ganancia por acción básica y diluida (en pesos colombianos)</b>   | <b>515.80</b>                               | <b>128.69</b>                               |

En los resultados integrales totales del periodo:

|   | 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>(Pérdida) neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)</b> | <b>(50,678)</b>                       | <b>(307,135)</b>                      |
| Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la (pérdida) por acción (básica y diluida)                   | 447.604.316                           | 447.604.316                           |
| <b>(Pérdida) por acción básica y diluida (en pesos colombianos)</b>   | <b>(113.22)</b>                       | <b>(686.17)</b>                       |

### Nota 37. Transacciones con partes relacionadas

#### Nota 37.1. Remuneración al personal clave de la gerencia

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

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

|  | 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Beneficios a los empleados a corto plazo (1) | 51,823                                | 44,255                                |
| Beneficios post-empleo                       | 2,277                                 | 1,685                                 |
| Beneficios por terminación                   | 1,192                                 | 374                                   |
| Beneficios a los empleados a largo plazo     | -                                     | 11                                    |
| <b>Total</b>                                 | <b>55,292</b>                         | <b>46,325</b>                         |

- (1) Parte de los beneficios a los empleados a corto plazo están siendo reembolsados por Casino Guichard Perrachon S.A. y Libertad S.A. como resultado del acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con estas compañías. Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020 se registraron \$- (31 de diciembre de 2019 - \$10,932) de ingresos por direccionamiento estratégico Latam, tal como se detalla en la Nota 30.

#### Nota 37.2. Transacciones con partes relacionadas

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

| Ingresos                       |                                       |                                       |
|--------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
|                                | 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 |
| Subsidiarias (1)               | 56,042                                | 44,743                                |
| Negocios conjuntos (2)         | 21,911                                | 111,192                               |
| Compañías del Grupo Casino (3) | 7,891                                 | 14,042                                |
| Controladora (4)               | 93                                    | 60                                    |
| <b>Total</b>                   | <b>85,937</b>                         | <b>170,037</b>                        |

| Costos y gastos                |                                       |                                       |
|--------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
|                                | 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 |
| Subsidiarias (1)               | 363,527                               | 342,824                               |
| Negocios conjuntos (2)         | 87,161                                | 98,029                                |
| Compañías del Grupo Casino (3) | 44,363                                | 61,902                                |
| Controladora (4)               | 9,848                                 | -                                     |
| Miembros de Junta Directiva    | 1,736                                 | 1,465                                 |
| <b>Total</b>                   | <b>506,635</b>                        | <b>504,220</b>                        |

- (1) Los ingresos corresponden a la venta de mercancías a Éxito Industrias S.A.S.; a la prestación de servicios administrativos a Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., a Transacciones Energéticas S.A.S. (antes Gemex O&W S.A.S., ver Nota 17.1), a Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. y a los Patrimonios Autónomos, y a los arrendamientos de inmuebles a los Patrimonios Autónomos y a Éxito Viajes y Turismo S.A.S.

Los costos y gastos corresponden básicamente a compras de mercancía y bienes para comercialización a Éxito Industrias S.A.S.; a servicios de transporte recibidos de Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.; a los arrendamientos y a la administración de inmuebles con Patrimonios Autónomos; a la compra de planes corporativos a Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., y a servicios recibidos, compra de bienes y reembolsos con las demás subsidiarias.

El detalle de las transacciones de ingresos, costos y gastos, por cada subsidiaria, el siguiente:

|   | Ingresos                              |                                       | Costos y gastos                       |                                       |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
|   | 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 |
| Patrimonios Autónomos   | 24,341                                | 31,812                                | 101,883                               | 92,310                                |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.                            | 19,095                                | 2,848                                 | 17,148                                | 792                                   |
| Libertad S.A.   | 8,782                                 | 4,474                                 | -                                     | -                                     |
| Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.            | 1,667                                 | 987                                   | 147,751                               | 143,067                               |
| Transacciones Energéticas S.A.S. (antes Gemex O&W S.A.S.) (a) | 805                                   | 2,347                                 | -                                     | 1,789                                 |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S.                                 | 885                                   | 1,334                                 | 580                                   | 269                                   |
| Éxito Industrias S.A.S.                                       | 347                                   | 636                                   | 95,035                                | 104,596                               |
| Supermercados Disco del Uruguay S.A.                          | 120                                   | 262                                   | -                                     | -                                     |
| Onper Investment 2015 S.L.                                    | -                                     | 32                                    | -                                     | -                                     |
| Devoto Hermanos S.A.  | -                                     | 11                                    | -                                     | -                                     |
| Depósitos y Soluciones Logísticas SAS                         | -                                     | -                                     | 602                                   | -                                     |
| Marketplace Internacional Exito y Servicios S.A.S.            | -                                     | -                                     | 527                                   | -                                     |
| Spice Investment Mercosur S.A.                                | -                                     | -                                     | 1                                     | 1                                     |
| <b>Total</b>  | <b>56,042</b>                         | <b>44,743</b>                         | <b>363,527</b>                        | <b>342,824</b>                        |

(a) El 3 de diciembre de 2020, la subsidiaria Gemex O&W S.A.S. cambió su razón social a Transacciones Energéticas S.A.S.

- (2) Los ingresos corresponden a rendimientos de bonos y cupones y energía por \$14,122 (31 de diciembre de 2019 - \$15,076), a arrendamientos de bienes inmuebles por \$5,247 (31 de diciembre de 2019 - \$5,272), a otros servicios por \$1,836 (31 de diciembre de 2019 - \$1,566) y a la participación en el acuerdo de colaboración empresarial por \$- (31 de diciembre de 2019 - \$88,641), con Compañía de Financiamiento Tuya S.A., y a servicios por \$706 (31 de diciembre de 2019 - \$637) con Puntos Colombia S.A.S.

Los costos y gastos corresponden al costo del programa de fidelización y administración del pasivo por \$83,014 (31 de diciembre de 2019 - \$94,569) con Puntos Colombia S.A.S. y a comisiones de medios de pago por \$4,147 (31 de diciembre de 2019 - \$3,460) generados con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.

- (3) Los ingresos corresponden principalmente a la prestación de servicios y al cobro de logro de proveedores. Los costos y gastos generados corresponden principalmente a servicios recibidos por eficiencia energética e intermediación en la importación de mercancía y por compra de mercancías.

El detalle de las transacciones de ingresos, costos y gastos, por cada compañía, el siguiente:

|   | Ingresos                              |                                       | Costos y gastos                       |                                       |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
|   | 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 |
| Casino Internacional                    | 6,941                                 | 4,443                                 | -                                     | -                                     |
| Greenyellow Energía de Colombia S.A.S.  | 444                                   | 1,149                                 | 23,145                                | 20,747                                |
| Distribution Casino France              | 499                                   | 599                                   | 6,760                                 | 7,196                                 |
| Casino Services                         | 7                                     | -                                     | 1,288                                 | 2,471                                 |
| Casino Guichard Perrachon S.A.          | -                                     | 7,851                                 | 10,242                                | 1,511                                 |
| Geant International                     | -                                     | -                                     | -                                     | 28,409                                |
| International Retail Trade and Services | -                                     | -                                     | 1,259                                 | 1,340                                 |
| Euris                                   | -                                     | -                                     | 1,669                                 | -                                     |
| Monoprix Exploitation                   | -                                     | -                                     | -                                     | 228                                   |
| <b>Total</b>                            | <b>7,891</b>                          | <b>14,042</b>                         | <b>44,363</b>                         | <b>61,902</b>                         |

- (4) Los ingresos con la controladora corresponden a reembolso de gastos de personal con Companhia Brasileira de Distribuição – CBD.

Los costos y gastos con la controladora corresponden a servicios de consultoría prestados por Companhia Brasileira de Distribuição – CBD.

### Nota 38. Deterioro del valor de los activos

#### Nota 38.1. Activos financieros

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

## Nota 38.2. Activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2020

El valor en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo está compuesto por los saldos de la plusvalía, las inversiones, las propiedades, planta y equipo, las propiedades de inversión, los otros activos intangibles distintos de la plusvalía, las partidas del capital de trabajo neto y los pasivos por arrendamiento financiero asociados.

Para efectos de la prueba de deterioro del valor, la plusvalía adquirida a través de las combinaciones de negocios, las marcas y los derechos de explotación de locales comerciales con vidas útiles indefinidas se asignaron a los siguientes grupos de unidades generadoras de efectivo:

|   | Grupos de unidades generadoras de efectivo |         |          |             |                |           |
|---|--|---------|----------|-------------|----------------|-----------|
|   | Éxito                                      | Carulla | Surtimax | Súper Inter | Surtimayorista | Total     |
| Plusvalía (Nota 15)                         | 90,674                                     | 856,495 | 37,402   | 464,332     | 4,174          | 1,453,077 |
| Marcas con vida útil indefinida (Nota 16)   | -  | -       | 17,427   | 63,704      | -              | 81,131    |
| Derechos con vida útil indefinida (Nota 16) | 17,720                                     | -       | -        | -           | -              | 17,720    |

Si bien los locales comerciales que se encuentran asignados a la unidad generadora de efectivo Surtimayorista no poseen una plusvalía adquirida a través de combinaciones de negocios, este valor asignado para efectos de la prueba de deterioro de valor es el resultado de las conversiones de almacenes del formato Surtimax a este nuevo formato; la plusvalía asignada a los locales comerciales de la unidad generadora de efectivo Surtimax proviene de la combinación de negocios realizada en 2007 como consecuencia de la fusión con Carulla Vivero S.A. tal como se menciona en la Nota 15.

El método empleado en la prueba de deterioro fue el valor en uso debido a la dificultad de encontrar un mercado activo que permita establecer el valor razonable de estos activos intangibles.

El valor en uso se calculó con base en flujos de caja esperados presupuestados por la administración que cubren un período de cinco años los cuales se estiman con base en la tasa de crecimiento de los precios en Colombia (Índice de Precios al Consumidor - IPC), en los análisis de tendencia basados en los resultados históricos, planes de crecimiento, proyectos estratégicos para incrementar las ventas y planes de optimización.

Los flujos de efectivo que van más allá del período de cinco años se extrapolaron utilizando una tasa de crecimiento en términos reales del 0%. Para la Compañía, este es un enfoque conservador que refleja el crecimiento normal esperado para la industria si no hay otros factores inesperados que pudieran impactar el crecimiento.

La tasa de impuestos incluida en la proyección de los flujos de caja corresponde a la tasa esperada en la que la Compañía debe pagar los impuestos para los próximos años. Las tasas de impuestos incluidas para el cálculo del deterioro de valor de las plusvalías de las unidades generadoras de efectivo fue 31% para 2021 y 30% para 2022 en adelante, tasas vigentes en Colombia al 31 de diciembre de 2020.

Los flujos de efectivo esperados se descontaron al costo promedio ponderado de capital (CPPC) utilizando una estructura de endeudamiento de mercado para el tipo de industria en que la Compañía opera; como resultado de ello, el costo promedio ponderado de capital (CPPC) utilizado en la valoración fue del 5.63% para 2021, del 6.55% para 2022 y 2023, del 6.46% para 2024 y del 6.55% para 2025 en adelante.

Las variables que tienen mayor impacto en la determinación del valor en uso de los grupos de unidades generadoras de efectivo son la tasa de descuento y tasa de crecimiento a perpetuidad. Las definiciones de estas dos variables son las siguientes:

- Tasa de crecimiento a perpetuidad: La estimación de la tasa de crecimiento está basada en las expectativas de crecimiento de precios para el país de acuerdo con investigaciones de mercado publicadas, razón por la cual no se considera razonable una disminución de la tasa por debajo de la tasa esperada, puesto que se estima que mínimamente los flujos de efectivo de las unidades crezcan al mismo nivel o hasta un 1% por encima del incremento general en los precios de la economía.
- Tasa de descuento: El cálculo de la tasa de descuento se basa en un análisis de endeudamiento de mercado para la Matriz; se considera un cambio razonable si la tasa de descuento aumentara un 1% en cuyo caso, para ninguno de los grupos de unidades generadoras de efectivo se presentaría un deterioro de valor.

Como resultado de este análisis, se presentó deterioro de valor en los derechos de explotación de locales comerciales por \$9,266 debido al cierre de estos locales en Éxito por \$2,136, en Surtimax por \$1,524 y en Súper Inter por \$5,606, tal como se detalla en la Nota 16; el deterioro fue contabilizado adecuadamente con cargo a los resultados del período tal como se detalla en la Nota 33.

Excepto por lo anterior no se presentó un deterioro en el valor en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2019

El valor en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo está compuesto por los saldos de la plusvalía, las inversiones, las propiedades, planta y equipo, las propiedades de inversión, los otros activos intangibles distintos de la plusvalía, las partidas del capital de trabajo neto y los pasivos por arrendamiento financiero asociados.

Para efectos de la prueba de deterioro del valor, la plusvalía adquirida a través de las combinaciones de negocios, las marcas y los derechos de explotación de locales comerciales con vidas útiles indefinidas se asignaron a los siguientes grupos de unidades generadoras de efectivo:

|   | Grupos de unidades generadoras de efectivo |         |          |             |                |                  |
|---|--|---------|----------|-------------|----------------|------------------|
|   | Éxito                                      | Carulla | Surtimax | Súper Inter | Surtimayorista | Total            |
| Plusvalía (Nota 15)                         | 90,674                                     | 856,495 | 37,402   | 464,332     | 4,174          | <b>1,453,077</b> |
| Marcas con vida útil indefinida (Nota 16)   | -  | -       | 17,427   | 63,704      | -              | <b>81,131</b>    |
| Derechos con vida útil indefinida (Nota 16) | 19,856                                     | -       | 1,524    | 5,606       | -              | <b>26,986</b>    |

Si bien los locales comerciales que se encuentran asignados a la unidad generadora de efectivo Surtimayorista no poseen una plusvalía adquirida a través de combinaciones de negocios, este valor asignado para efectos de la prueba de deterioro de valor es el resultado de las conversiones de almacenes del formato Surtimax a este nuevo formato; la plusvalía asignada a los locales comerciales de la unidad generadora de efectivo Surtimax proviene de la combinación de negocios realizada en 2007 como consecuencia de la fusión con Carulla Vivero S.A. tal como se menciona en la Nota 15.

El método empleado en la prueba de deterioro fue el valor en uso debido a la dificultad de encontrar un mercado activo que permita establecer el valor razonable de estos activos intangibles.

El valor en uso se calculó con base en flujos de caja esperados presupuestados por la administración que cubren un período de cinco años los cuales se estiman con base en la tasa de crecimiento de los precios en Colombia (Índice de Precios al Consumidor - IPC), en los análisis de tendencia basados en los resultados históricos, planes de crecimiento, proyectos estratégicos para incrementar las ventas y planes de optimización.

Los flujos de efectivo que van más allá del período de cinco años se extrapolaron utilizando una tasa de crecimiento en términos reales del 0%. Para la Compañía, este es un enfoque conservador que refleja el crecimiento normal esperado para la industria si no hay otros factores inesperados que pudieran impactar el crecimiento.

La tasa de impuestos incluida en la proyección de los flujos de caja corresponde a la tasa esperada en la que la Compañía debe pagar los impuestos para los próximos años. Las tasas de impuestos incluidas para el cálculo del deterioro de valor de las plusvalías de las unidades generadoras de efectivo fue 32% para 2020, 31% para 2021 y 30% para 2022 en adelante, tasas vigentes en Colombia al 31 de diciembre de 2019.

Los flujos de efectivo esperados se descontaron al costo promedio ponderado de capital (CPPC) utilizando una estructura de endeudamiento de mercado para el tipo de industria en que la Compañía opera; como resultado de ello, el costo promedio ponderado de capital (CPPC) utilizado en la valoración fue del 8.6% para 2020, del 7.9% para 2021 y del 8% para 2022 en adelante.

Las variables que tienen mayor impacto en la determinación del valor en uso de los grupos de unidades generadoras de efectivo son la tasa de descuento y tasa de crecimiento a perpetuidad. Las definiciones de estas dos variables son las siguientes:

- Tasa de crecimiento a perpetuidad: La estimación de la tasa de crecimiento está basada en las expectativas de crecimiento de precios para el país de acuerdo con investigaciones de mercado publicadas, razón por la cual no se considera razonable una disminución de la tasa por debajo de la tasa esperada, puesto que se estima que mínimamente los flujos de efectivo de las unidades crezcan al mismo nivel o hasta un 1% por encima del incremento general en los precios de la economía.
- Tasa de descuento: El cálculo de la tasa de descuento se basa en un análisis de endeudamiento de mercado para la Matriz; se considera un cambio razonable si la tasa de descuento aumentara un 1% en cuyo caso, para ninguno de los grupos de unidades generadoras de efectivo se presentaría un deterioro de valor.

Como resultado de este análisis, no se presentó un deterioro en el valor en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo, excepto por el saldo de la inversión en Gemex O&W S.A.S. (al 31 de diciembre de 2020, Transacciones Energéticas S.A.S., ver Nota 17.1) para la cual se presenta un deterioro por \$1,017, el cual fue contabilizado adecuadamente con cargo a los resultados del periodo tal cual se detalla en la Nota 33.

### Nota 39. Medición del valor razonable

A continuación se incluye una comparación de los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros y de los activos y pasivos no financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 sobre una base periódica exigida o permitida por la política contable; se excluyen aquellos activos y pasivos financieros cuyos valores en libros son una aproximación de sus valores razonables considerando que sus vencimientos son a corto plazo (menores o iguales a un año), entre los que se encuentran las cuentas comerciales por cobrar y otros deudores, las cuentas comerciales por pagar y otros acreedores, los recaudos a terceros y los pasivos financieros de corto plazo.

|   | 31 de diciembre de 2020 |                 | 31 de diciembre de 2019 |                 |
|---|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
|   | Valor en libros         | Valor razonable | Valor en libros         | Valor razonable |
| <b>Activos financieros</b>  |                         |                 |                         |                 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar a costo amortizado                       | 37,618                  | 35,491          | 37,018                  | 34,859          |
| Inversiones en bonos (Nota 11)  | 29,699                  | 29,706          | 39,839                  | 39,470          |
| Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 11)    | -                       | -               | 11,443                  | 11,443          |
| Inversiones patrimoniales (Nota 11)   | 10,637                  | 10,637          | 10,393                  | 10,393          |
| Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 11) | 4                       | 4               | 11,914                  | 11,914          |
| Contratos <i>swap</i> designados como instrumentos de cobertura (Nota 11)               | 566                     | 566             | 476                     | 476             |
| Inversiones en fondo de capital privado (Nota 11)                                       | 1,468                   | 1,468           | 1,295                   | 1,295           |
| <b>Activos no financieros</b>   |                         |                 |                         |                 |
| Propiedades de inversión (Nota 13)  | 89,246                  | 170,703         | 91,889                  | 180,778         |
| <b>Pasivos financieros</b>  |                         |                 |                         |                 |
| Pasivos financieros a costo amortizado (Nota 19)  | 966,855                 | 967,211         | 200,965                 | 201,213         |
| Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 26) | 16,492                  | 16,492          | 13,719                  | 13,719          |
| Arrendamientos financieros a costo amortizado (Nota 19)                                 | 6,849                   | 6,845           | 10,033                  | 10,006          |
| Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 26)    | 825                     | 825             | 1,615                   | 1,615           |
| Contratos <i>swap</i> designados como instrumento de cobertura (Nota 26)                | 1,246                   | 1,246           | 20                      | 20              |
| <b>Pasivos no financieros</b>   |                         |                 |                         |                 |
| Pasivo de fidelización (Nota 27)  | -                       | -               | 1,138                   | 1,138           |

Para estimar los valores razonables, se utilizaron los métodos y supuestos detallados a continuación:

|   | Nivel jerarquía | Técnica de valoración                             | Descripción de la técnica de valoración  | Datos de entrada significativos   |
|---|-----------------|---|--|---|
| <b>Activos</b>  |                 |   |  |   |
| Préstamos a costo amortizado  | Nivel 2         | Método de flujos de efectivo descontados          | Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.  | Tasa comercial de establecimientos bancarios para cartera de consumo sin tarjeta de crédito para plazos similares.<br>Tasa comercial para créditos de vivienda VIS para plazos similares.   |
| Inversiones en fondo de capital privado                                       | Nivel 1         | Valor de la unidad                                | El valor de la unidad del fondo está dado por el valor de precierre para el día dividido entre el número total de unidades del fondo al cierre de operaciones del día. La valoración de los activos se efectúa diariamente por el administrador del fondo.   | No aplica   |
| Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados | Nivel 2         | <i>Forward</i> Peso-Dólar Americano               | Se establece la diferencia entre la tasa <i>forward</i> pactada y la tasa <i>forward</i> en la fecha de valoración que corresponda al plazo restante del instrumento financiero derivado y se descuenta a su valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para determinar la tasa <i>forward</i> se emplea el promedio de cierre de las cotizaciones de compra ( <i>bid</i> ) y de venta ( <i>ask</i> ).  | Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el contrato <i>forward</i> .<br>Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración.<br>Puntos <i>forward</i> del mercado <i>forward</i> peso-dólar americano en la fecha de valoración.<br>Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento.<br>Tasa de interés cero cupón. |
| Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados    | Nivel 2         | Modelo de proyección de flujos de caja operativos | El método utiliza los flujos de caja propios del <i>swap</i> proyectados con las curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la moneda con la cual está expresada cada flujo para luego descontarlas a valor presente, utilizando tasas de mercado para <i>swap</i> reveladas por las autoridades competentes de cada país. La diferencia entre el flujo de ingreso y el flujo de salida representa el valor neto del <i>swap</i> al corte evaluado.   | Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 meses.<br>Curva TES Cero cupón.<br>Curva LIBOR <i>swap</i> .<br>Curva Treasury Bond.<br>IPC 12 meses  |
| Inversiones patrimoniales   | Nivel 1         | Precios de cotización de mercado                  | Los valores razonables de estas inversiones se determinan por referencia a los precios de cotización publicados en mercados activos en los casos en que las compañías se transen en este mercado; en los demás casos las inversiones se miden al costo atribuido determinado en el balance de apertura considerando que el efecto no es material y que realizar una medición mediante una técnica de valoración usada comúnmente por participantes del mercado puede generar mayores costos que los beneficios en sí mismos. | No aplica   |
| Inversiones en bonos  | Nivel 2         | Método de flujos de efectivo descontados          | Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para inversiones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.   | IPC 12 meses + Puntos básicos negociados  |
| Propiedades de inversión  | Nivel 1         | Método de comparación o mercado                   | Técnica que consiste en establecer el valor razonable de las propiedades a partir del estudio de las ofertas o transacciones recientes de activos semejantes y comparables de los del objeto de valuación.   | No aplica   |

|                          | Nivel jerarquía | Técnica de valoración                    | Descripción de la técnica de valoración  | Datos de entrada significativos  |
|--------------------------|-----------------|--|--|--|
| <b>Activos</b>           |                 |  |  |  |
| Propiedades de inversión | Nivel 3         | Método de flujos de efectivo descontados | Técnica que ofrece la oportunidad de identificar el crecimiento en el ingreso sobre un período de tiempo preestablecido de la inversión. El valor de la propiedad es equivalente al valor descontado de los beneficios futuros. Estos beneficios representan los flujos de caja anuales (positivos y negativos) sobre un período de tiempo más la ganancia neta derivada de la venta hipotética de la propiedad al final del período de inversión. | Costo promedio ponderado de capital.<br>Crecimiento de ventas arrendatarios.<br>Vacancia.<br>Crecimiento de rentas |
| Propiedades de inversión | Nivel 3         | Método residual                          | Técnica utilizada cuando el predio tiene posibilidades de desarrollo urbanístico, a partir de estimar el monto total de las ventas de un proyecto de construcción, acorde con la reglamentación urbanística vigente y de conformidad con el mercado de la propiedad final vendible.  | Valor residual   |

|  | Nivel jerarquía | Técnica de valoración                             | Descripción de la técnica de valoración  | Datos de entrada significativos   |
|--|-----------------|---|--|---|
| <b>Pasivos</b>   |                 |   |  |   |
| Obligaciones financieras y arrendamientos financieros medidos a costo amortizado | Nivel 2         | Método de flujos de efectivo descontados          | Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.  | Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos negociados.<br>Tasa LIBOR + Puntos básicos negociados.   |
| Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados       | Nivel 2         | Modelo de proyección de flujos de caja operativos | El método utiliza los flujos de caja propios del <i>swap</i> proyectados con las curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la moneda con la cual está expresada cada flujo para luego descontarlas a valor presente, utilizando tasas de mercado para <i>swap</i> reveladas por las autoridades competentes de cada país. La diferencia entre el flujo de ingreso y el flujo de salida representa el valor neto del <i>swap</i> al corte evaluado. | Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 meses.<br>Curva TES Cero cupón.<br>Curva LIBOR <i>swap</i> .<br>Curva Treasury Bond.<br>IPC 12 meses  |
| Derivados medidos al valor razonable con cambios en resultados                   | Nivel 2         | "Forward" Peso-Dólar Americano                    | Se establece la diferencia entre la tasa <i>forward</i> pactada y la tasa <i>forward</i> en la fecha de valoración que corresponda al plazo restante del instrumento financiero derivado y se descuenta a su valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para determinar la tasa <i>forward</i> se emplea el promedio de cierre de las cotizaciones de compra ( <i>bid</i> ) y de venta ( <i>ask</i> ).  | Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el contrato <i>forward</i> .<br>Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración.<br>Puntos <i>forward</i> del mercado <i>forward</i> peso-dólar americano en la fecha de valoración.<br>Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento.<br>Tasa de interés cero cupón. |
| Contratos <i>swap</i> derivados designados como instrumentos de cobertura        | Nivel 2         | Método de flujos de efectivo descontados          | El valor razonable se calcula con la proyección de los flujos de efectivo futuros de las operaciones utilizando las curvas del mercado y descontándolos al valor presente, usando tasas de mercado para <i>swap</i> .  | Curva <i>swap</i> calculadas por <i>Forex Finance</i><br>Tasa Representativa del Mercado – TRM.   |
| Pasivo de fidelización (1)   | Nivel 3         | Valor de mercado                                  | El pasivo de fidelización se actualiza periódicamente según el valor de mercado promedio del punto durante los últimos 12 meses y el efecto de la tasa de redención esperada determinado en cada transacción con el cliente.   | Cantidad de puntos redimidos, vencidos y emitidos.<br>Valor del punto.<br>Tasa de redención esperada.   |
| Pasivo por arrendamiento   | Nivel 2         | Método de flujos de efectivo descontados          | Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros de los contratos de arrendamiento con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de inicio del contrato acorde con el periodo mínimo no cancelable.   | Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos según perfil de riesgo.  |

(1) Los movimientos presentados en la medición del pasivo de fidelización durante el período correspondieron:

|   |              |
|---|--------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>1,138</b> |
| Vencimiento                             | (713)        |
| Redención                               | (425)        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b> | <b>-</b>     |

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

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

No se presentaron transferencias entre las jerarquías de nivel 1 y nivel 2 durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

#### **Nota 40. Activos y pasivos contingentes**

##### **Nota 40.1. Activos contingentes**

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 la Compañía no posee activos contingentes significativos.

##### **Nota 40.2. Pasivos contingentes**

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

- a. Los siguientes procesos están siendo adelantados con el objetivo de que la Compañía no cancele los valores que pretende la entidad demandante:
  - Discusión administrativa con la DIAN relacionada con la notificación del requerimiento especial 112382018000126 del 17 de septiembre de 2018, por medio del cual se propuso modificar la declaración del impuesto de renta de 2015, por \$29,963 (31 de diciembre de 2019 - \$27,360). En septiembre de 2020 la Compañía recibió una nueva notificación de la DIAN en la cual ratifica su propuesta. Sin embargo, los asesores externos consideran el proceso como un pasivo contingente.
  - Resoluciones por medio de las cuales la Dirección Distrital de Impuestos de Bogotá profirió liquidación oficial de revisión a la Compañía en relación con el impuesto de Industria y Comercio de los bimestres 4, 5 y 6 de 2011 debido a una presunta inexactitud en los pagos, por \$11,830 (31 de diciembre de 2019 - \$11,830).
  - Resoluciones proferidas por la Secretaría Distrital de Hacienda de Bogotá mediante las cuales se modificaron las declaraciones de Industria y Comercio de la Compañía de los bimestres 2, 3, 4, 5 y 6 de 2012 debido a una presunta inexactitud en los pagos, por \$5,000 (31 de diciembre de 2019 - \$5,000).
  - Liquidación oficial de aforo número 21 del 19 de junio de 2019 proferida por la Subdirección Oficial de la Gobernación de Cundinamarca, en la cual se determinó oficialmente la declaración del impuesto al consumo de cervezas, sifones, refajos y mezclas por las cervezas inferiores a 2.5 grados de alcohol correspondiente a la vigencia de enero a diciembre de 2016 y se impuso una sanción por no declarar, por \$- (31 de diciembre de 2019 - \$4,099). La variación obedece a que durante el último trimestre de 2020 el proceso cambió su calificación a remoto debido a la nulidad decretada del proceso.
  - Demanda por incumplimiento contractual por medio del cual se solicita indemnización por perjuicios causados en compraventa de un predio, por \$2,600 (31 de diciembre de 2019 - \$2,600).
  - Resoluciones que decretaron una sanción por la compensación improcedente de impuesto a la renta de 2008 en Carulla Vivero S.A., por \$- (31 de diciembre de 2019 - \$1,088). La variación obedece a que durante el último trimestre de 2020 el proceso cambió su calificación a probable, debido a que se recibió una sentencia de segunda instancia en la cual el Consejo de Estado disminuyó el valor de la sanción a \$200, debido a que dentro del proceso se tuvieron en cuenta los pagos realizados que la Compañía logró sustentar. Esta provisión se encuentra registrada adecuadamente en la Nota 21 dentro de las provisiones por procesos civiles.
  - Resolución y liquidación oficial por medio de las cuales se impusieron sanciones a la Compañía por errores en la liquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social, por \$940 (31 de diciembre de 2019 - \$940).
- b. Otros procesos:
  - Proceso de responsabilidad civil extracontractual por presuntas lesiones causadas a un cliente en el establecimiento de comercio Éxito Santa Marta, por \$500 (31 de diciembre de 2019 - \$1,800).
- c. Otros pasivos contingentes:
  - Desde el 1 de junio de 2017 la Compañía otorgó a su subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. una garantía por \$2,631 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones.

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

#### Nota 41. Compensación de activos y pasivos financieros

A continuación, se detallan los activos y pasivos financieros que se presentan compensados en el estado de situación financiera:

| Año  | Activos financieros  | Valor bruto de activos financieros reconocidos | Valor bruto de pasivos financieros reconocidos relacionados | Valor neto de activos financieros reconocidos |
|------|--|--|---|---|
| 2020 | Instrumentos financieros derivados designados como cobertura (Nota 11) | -  | -   | 566   |
|      | Instrumentos financieros derivados (Nota 11)                           | -  | -   | 4   |
| 2019 | Instrumentos financieros derivados designados como cobertura (Nota 11) | -  | -   | 476   |
|      | Instrumentos financieros derivados (Nota 11)                           | -  | -   | 23,357  |

| Año  | Pasivos financieros  | Valor bruto de pasivos financieros reconocidos | Valor bruto de activos financieros reconocidos relacionados | Valor neto de pasivos financieros reconocidos |
|------|--|--|---|---|
| 2020 | Instrumentos financieros derivados (Nota 26) (1)                           | -  | -   | 17,317  |
|      | Instrumentos financieros derivados designados como cobertura (Nota 26) (1) | -  | -   | 1,246   |
|      | Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (2)                | 3,570,700                                      | 385,437   | 3,185,263                                     |
| 2019 | Instrumentos financieros derivados (Nota 26) (1)                           | -  | -   | 15,334  |
|      | Instrumentos financieros derivados designados como cobertura (Nota 26) (1) | -  | -   | 20  |
|      | Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (2)                | 1,369,121                                      | 139,438   | 1,229,683                                     |

(1) La Compañía realiza operaciones derivados y coberturas de contratos *forward* y *swap* designados para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio y de interés de las cuentas por pagar y pasivos financieros. Estas partidas se miden por su valor razonable; en la Nota 39 se presentan los valores razonables de estos instrumentos financieros. Al 31 de diciembre de 2020 la valoración de los instrumentos financieros derivados se compone de su valor intrínseco más su valor temporal por lo cual no se hace posible su separación entre derecho y obligación.

(2) La Compañía posee acuerdos de compensación con proveedores derivadas de las adquisiciones de inventarios. Estas partidas están incluidas en las cuentas por pagar comerciales.

La Compañía no posee valores no compensados en el estado de situación financiera relacionados con garantías u otros instrumentos financieros.

#### Nota 42. Dividendos pagados y decretados

##### Al 31 de diciembre de 2020

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

Los dividendos pagados durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020 ascendieron a \$1,125,518.

(\*) Expresado en pesos colombianos.

##### Al 31 de diciembre de 2019

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

Los dividendos pagados durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 ascendieron a \$131,967.

(\*) Expresado en pesos colombianos.

## Nota 43. Arrendamientos

### Nota 43.1. Arrendamientos financieros cuando la Compañía actúa como arrendatario

La Compañía tiene arrendamientos financieros relacionados con alquileres de propiedades, planta y equipo. El total de los pagos mínimos contractuales y el respectivo valor presente para los contratos de arrendamiento financiero se presentan a continuación:

|   | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Hasta 1 año   | 3,857                      | 3,819                      |
| De 1 a 5 años   | 3,143                      | 6,784                      |
| <b>Pagos mínimos por arrendamientos financieros</b>             | <b>7,000</b>               | <b>10,603</b>              |
| Gastos por financiación en el futuro                            | (152)                      | (570)                      |
| <b>Total pagos mínimos netos por arrendamientos financieros</b> | <b>6,848</b>               | <b>10,033</b>              |

No se presentaron cuotas contingentes en resultados durante los períodos presentados.

### Nota 43.2. Arrendamientos operativos cuando la Compañía actúa como arrendatario

Los contratos que se reconocen como arrendamientos operativos corresponden a los contratos de arrendamiento cuyos activos subyacentes son activos de bajo valor, tales como muebles y enseres, equipos de cómputo, maquinaria y equipo y equipo de oficina, los contratos de arrendamiento de todo activo subyacente que tienen menos de un año de plazo y los contratos de arrendamiento de intangibles, los cuales se exceptúan de la aplicación de los requerimientos de la NIIF 16. También se reconocen como arrendamientos operativos los contratos de arrendamiento de almacenes cuyo canon es variable, los cuales también se exceptúan de la aplicación de los requerimientos de la NIIF 16.

Al 31 de diciembre de 2020 el valor del gasto y del costo de arrendamiento por contratos de arrendamientos operativos reconocido en los resultados ascendió a \$60,437 (31 de diciembre de 2019 - \$48,233).

### Nota 43.3. Arrendamientos operativos cuando la Compañía actúa como arrendadora

La Compañía tiene arrendamientos operativos relacionados con alquileres a terceros de las propiedades de inversión. El total de cobros futuros mínimos de arrendamientos operativos no cancelables para los períodos presentados se presentan a continuación:

|  | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Hasta 1 año  | 13,702                     | 11,894                     |
| De 1 a 5 años  | 26,883                     | 22,406                     |
| Más de 5 años  | 36,293                     | 32,645                     |
| <b>Total cobros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables</b> | <b>76,878</b>              | <b>66,945</b>              |

La Compañía analizó y concluyó que los contratos de arrendamiento operativo no son cancelables durante su duración. Para su terminación se debe tener previo acuerdo de las partes y será obligatorio un pago mínimo por cancelación que oscila entre 1 y 12 meses del canon de arrendamiento o de un porcentaje fijo sobre el acuerdo restante.

Durante el período anual terminado el 31 de diciembre de 2020 el valor del ingreso por arrendamiento reconocido en los resultados ascendió a \$16,707 (31 de diciembre de 2019 - \$16,784) los cuales incluyen ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión por \$3,361 (31 de diciembre de 2019 - \$5,263) (Nota 13). El valor de las cuotas contingentes incluidas en el ingreso por arrendamiento ascendió a \$2,726 (31 de diciembre de 2019 - \$1,180).

## Nota 44. Estacionalidad de las transacciones

Los ciclos de operación de la Compañía denotan cierta estacionalidad en los resultados operativos y financieros con cierta concentración durante el último trimestre del año, principalmente por la temporada navideña y de aguinaldos y por el evento "Días de Precios Especiales" el cual es el segundo evento promocional más importante del año.

## Nota 45. Políticas de gestión de los riesgos financieros

### Exposición financiera neta

Los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados según su naturaleza, sus características y el propósito por el cual han sido adquiridos o emitidos.

La Compañía mantiene instrumentos medidos a valor razonable con cambios en resultados con el objetivo que éstos sean mantenidos para inversión o que obedezcan a objetivos de gestión de riesgo para el caso de los instrumentos financieros derivados que no hayan sido clasificados como de cobertura de flujo de efectivo.

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados solo con el fin de protegerse de riesgos identificados. El total de activos y pasivos subyacentes celebrados en los contratos de instrumentos financieros están limitados al valor de activos y pasivos reales con riesgo subyacente. Las transacciones con derivados financieros tienen el único propósito de reducir la exposición a las fluctuaciones de las tasas de interés y moneda extranjera y mantener una adecuada estructura de la situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 los instrumentos financieros de la Compañía se encontraban representados por:

|   | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Activos financieros</b>  |                            |                            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)                      | 1,969,470                  | 2,206,153                  |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras por cobrar (Nota 7)        | 324,698                    | 232,600                    |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 9) (1)             | 145,765                    | 142,057                    |
| Otros activos financieros (Nota 11)                               | 42,374                     | 75,360                     |
| <b>Total activos financieros</b>                                  | <b>2,482,307</b>           | <b>2,656,170</b>           |
| <b>Pasivos financieros</b>  |                            |                            |
| Pasivos financieros (Nota 19)                                     | 973,704                    | 210,998                    |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 22) (1)             | 128,472                    | 177,615                    |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 23) | 3,931,085                  | 3,901,549                  |
| Pasivo por arrendamiento (Nota 24)                                | 1,784,965                  | 1,618,815                  |
| Otros pasivos financieros (Nota 26)                               | 81,460                     | 95,807                     |
| <b>Total pasivos financieros</b>                                  | <b>6,899,686</b>           | <b>6,004,784</b>           |
| <b>Exposición financiera neta, (pasiva)</b>                       | <b>(4,417,379)</b>         | <b>(3,348,614)</b>         |

(1) Las transacciones con partes relacionadas hacen referencia a transacciones entre la Compañía y sus subsidiarias y otras entidades relacionadas, y fueron contabilizadas de acuerdo con los precios, términos y condiciones generales de mercado.

#### Consideraciones de factores de riesgo que pueden afectar el negocio de la Compañía

##### Marco general para la administración del riesgo

La Compañía cuenta con un sistema de Gestión Integral de Riesgos que cubre los diferentes niveles de gestión de riesgo: estratégico, táctico o de negocio, y operativo.

Las actividades, los roles y las responsabilidades se encuentran definidos en el modelo de gestión de riesgos establecido por la Compañía y validado por el Comité de Auditoría y Riesgos, y el cual se enmarca en los lineamientos establecidos en la política de riesgos.

Durante 2020, como expresión de una cultura de riesgos afianzada en la compañía y en atención a los cambios importantes del entorno, se realizó un análisis de los principales riesgos y tendencias a la luz de la nueva normalidad, con la participación y liderazgo de la Alta Gerencia, donde se obtuvo un nuevo perfil de riesgos estratégicos y se definieron e implementaron nuevas estrategias para su administración. Los riesgos de este nivel fueron revisados por el Comité de Auditoría y Riesgos, y validos por la Junta Directiva. Así mismo, este análisis se extendió a los diferentes negocios de la compañía.

De acuerdo con dicha arquitectura de control, los controles están inmersos en todos los niveles, los procesos y las áreas de la Compañía, definidos en principios, políticas, normas, procedimientos y mecanismos de verificación y evaluación.

Algunos de los mecanismos de monitoreo dispuestos para alcanzar los objetivos de control son:

- El programa de autocontrol, actualmente en rediseño para su alcance corporativo, que permite realizar una autoevaluación semestral por parte de los líderes de los procesos, de sus riesgos más críticos y controles claves, definiendo planes de acción correctivos cuando se detectan desviaciones;
- El proceso de cumplimiento, desde el cual se gestiona de forma integral el sistema de prevención y control de lavado de activos y financiación del terrorismo, el programa de transparencia y el sistema de protección de datos personales;
- Los informes periódicos de gestión de riesgos;
- La evaluación de la efectividad operativa de los controles provenientes de la implementación de la Ley Sox, y
- Los demás esquemas de control que son gestionados desde los diferentes procesos que componen la primera y la segunda línea de defensa.

Las instancias de reporte sobre la gestión de riesgos y sistema de control interno son:

- Nivel estratégico: Junta Directiva, Comité de Auditoría y Riesgos, Comité de Presidencia y Alta Gerencia.
- Nivel táctico: Responsables de negocios.
- Nivel operativo: Dueños de procesos a través del autocontrol.

La auditoría interna, en forma independiente y objetiva, realizó la evaluación basada en riesgos para ayudar al cumplimiento de los objetivos del negocio, enfocada en mejorar los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno en los principales procesos, sistemas y proyectos de la Compañía.

La Junta Directiva, a través del Comité de Auditoría y Riesgos, realizó la supervisión de los procesos de información y reporte financiero, la gestión integral de riesgos, la revisión de los avances y de las situaciones significativas de la implementación de la Ley Sox, la revisión al sistema y a la arquitectura de control interno, incluyendo el seguimiento a la gestión de la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal, al cumplimiento de la normatividad aplicable para la Compañía, al programa de transparencia, al sistema de protección de datos personales y al sistema de prevención y control de lavado de activos y financiación del terrorismo. Así mismo, se sometió a consideración del Comité de Auditoría las transacciones entre partes relacionadas y la gestión de los conflictos de interés de los miembros de la alta dirección y de la Junta Directiva y las propuestas para la reelección del Revisor Fiscal para el periodo 2020 – 2022.

## Administración del riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Compañía, además de los instrumentos derivados, incluyen las deudas, los pasivos por arrendamientos financieros y los préstamos que devengan interés, las cuentas por pagar comerciales y las otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos es financiar las operaciones de la Compañía y mantener los niveles adecuados de capital de trabajo y deuda financiera neta.

Los principales activos financieros de la Compañía incluyen los préstamos, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, el efectivo y las colocaciones a corto plazo que provienen directamente de sus operaciones y transacciones rutinarias. La Compañía también cuenta con inversiones que se clasifican como activos financieros medidas a valor razonable que, de acuerdo con el modelo de negocio, tienen impactos en el resultado del período o en el otro resultado integral. Además, en las transacciones con instrumentos derivados se pueden generar derechos que quedarán registrados como activos financieros.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La administración de la Compañía observa la gestión de estos riesgos a través de las diferentes instancias organizacionales diseñadas para esto. Además, dentro del alcance de la Junta Directiva, se cuenta con el comité financiero que supervisa dichos riesgos financieros y el marco corporativo de gestión del riesgo financiero que resulte más apropiado. El comité financiero ayuda a la administración de la Compañía a que las actividades de asunción de riesgo financiero se encuentren en el marco de las políticas y procedimientos corporativos aprobados, y que esos riesgos financieros se identifiquen, midan y gestionen de acuerdo con estas políticas corporativas.

La gestión del riesgo financiero relacionada con todas las transacciones con instrumentos derivados es llevada a cabo por equipos de especialistas que tienen las capacidades, la experiencia y la supervisión generada desde la estructura organizacional. De acuerdo con las políticas corporativas de la Compañía, no se puede realizar transacciones con instrumentos derivados con fines meramente especulativos. Si bien no se aplican siempre los modelos de contabilidad de cobertura, los derivados se pactan sobre la base de un subyacente que efectivamente requiere dicha cobertura de acuerdo con los análisis internos.

La Junta Directiva revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

### a. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial y que ello resulte en una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular, por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones y otros instrumentos financieros. El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

#### Efectivo y equivalentes de efectivo

El riesgo de crédito de los saldos de bancos y entidades financieras se gestiona de acuerdo con la política corporativa definida para este propósito. Las inversiones de los excedentes de fondos se realizan solamente con las contrapartes aprobadas por la Junta Directiva y dentro de las jurisdicciones previamente establecidas. La administración revisa periódicamente las condiciones financieras generales de las contrapartes, evaluando los principales indicadores financieros y calificaciones de mercado.

#### Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

El riesgo de crédito relacionado con las cuentas comerciales por cobrar es bajo considerando que gran parte de las ventas de la Compañía corresponden a ventas de contado (efectivo y tarjetas de crédito) y las financiaciones se hacen a través de convenios y acuerdos comerciales que reducen la exposición de riesgo de la Compañía. Adicionalmente, se cuenta con áreas administrativas de gestión de crédito que monitorean constantemente indicadores, cifras y los comportamientos de pago y los modelos de riesgo por cada tercero.

No hay cuentas comerciales por cobrar que individualmente equivalgan o superen el 5% de las cuentas por cobrar o ventas, respectivamente.

#### Garantías

La Compañía no constituye garantías, avales o cartas de crédito, otorgamiento de títulos-valores completos o en blanco o cualquier gravamen o derecho contingente a favor de terceros. De forma excepcional se pueden constituir gravámenes teniendo en cuenta la pertinencia del negocio, el monto de la obligación contingente y el beneficio para la Compañía o sus subsidiarias. Adicionalmente, existen algunos pagarés que hacen parte del uso ordinario de los negocios de operación con bancos y tesorería. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía figura como otorgante de una garantía a favor de un tercero fiador de su subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. por \$2,631 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones. Finalmente, la Compañía actúa como ordenante de una garantía bancaria por \$100 a favor de la Bolsa Mercantil de Colombia.

### b. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que ella mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

#### Riesgo de la tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable de activos y pasivos financieros o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda que se encuentran pactadas con tasas de interés variables o indexadas a algún índice fuera del control de la Compañía.

Las obligaciones financieras de la Compañía, en su mayoría, se encuentran indexadas a tasas variables de mercado. Para gestionar esto, la Compañía realiza transacciones de permuta financiera a través de instrumentos financieros derivados *swap* de tasas de interés con entidades financieras previamente aprobadas, en las que acuerda intercambiar, a intervalos específicos, la diferencia entre los montos de las tasas de interés fijas y variables calculados en relación con un monto de capital nominal acordado, lo que convierte las tasas variables en fijas y los flujos de caja se hacen determinables.

Los siguientes son los activos y pasivos financieros por tipo de tasa:

|                     | 31 de diciembre de 2020 |           | 31 de diciembre de 2019 |           |
|---------------------|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------|
|                     | Tasa variable           | Tasa fija | Tasa variable           | Tasa fija |
| Activos financieros | 1,982,145               | 500,162   | 2,241,674               | 414,496   |
| Pasivos financieros | 2,777,232               | 4,122,454 | 1,845,167               | 4,159,617 |

#### Riesgo de moneda

El riesgo de moneda es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de cambio se relaciona con las operaciones pasivas en moneda extranjera relacionadas con obligaciones de deuda de largo plazo y con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos y gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de la moneda funcional), así como con las inversiones netas de la Compañía en las subsidiarias del exterior.

La Compañía gestiona su riesgo de tasa de cambio por medio de instrumentos financieros derivados (como *forward* y *swap*) en los eventos en los que dichos instrumentos mitigan eficientemente la volatilidad.

Cuando la naturaleza de la relación de cobertura no es una cobertura de tipo económico, es política de la Compañía negociar las condiciones de los instrumentos derivados de forma tal que se correlacionen con las condiciones de las partidas subyacentes objeto de cobertura, con el propósito de maximizar la eficacia en la exposición a estas variables. No todos los derivados financieros son clasificados como operaciones de cobertura, sin embargo, la política de la Compañía es no realizar transacciones meramente especulativas, por lo que, aún sin ser clasificadas como coberturas contables, los instrumentos financieros derivados están relacionados con un subyacente y un monto notional que expone a la Compañía con relación a la variación de la tasa de cambio.

Al 31 de diciembre de 20120y al 31 de diciembre de 2019 la Compañía había cubierto casi el 100% de sus compras y obligaciones en moneda extranjera.

Los siguientes son los activos y pasivos financieros en moneda extranjera:

|                     | 31 de diciembre de 2020 |         | 31 de diciembre de 2019 |         |
|---------------------|-------------------------|---------|-------------------------|---------|
|                     | Euro                    | Dólar   | Euro                    | Dólar   |
| Activos financieros | 8,338                   | 83,738  | 11,664                  | 124,350 |
| Pasivos financieros | 25,837                  | 224,798 | 27,317                  | 262,544 |

#### Riesgo de precio de acciones

Para propósitos de gestión de precio de acciones de la Compañía se incluye el capital accionario emitido, las primas de emisión o primas en colocación de acciones y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital la Compañía también puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas, reembolsarles capital o emitir nuevas acciones.

#### c. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación.

La Compañía gestiona el riesgo de liquidez a través del seguimiento diario de los flujos de caja, del control de vencimiento de los activos y pasivos financieros y de una relación adecuada con las entidades financieras.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad de los negocios y el uso de las fuentes de financiamiento a través de préstamos bancarios de corto y largo plazo de acuerdo con las necesidades, los cupos o las líneas de crédito disponibles con entidades financieras no utilizados y los arrendamientos financieros, entre otros mecanismos. Al 31 de diciembre de 2020 aproximadamente un 67% de la deuda de la Compañía vencerá en menos de un año (31 de diciembre de 2019 - 97%) considerando el valor en libros de los préstamos reflejados en los presentes estados financieros.

La Compañía ha calificado baja la concentración del riesgo de liquidez sin mayores restricciones para el pago de las obligaciones financieras con vencimiento dentro de los doce meses posteriores a la fecha de cierre del periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020. El acceso a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado.

El siguiente cuadro presenta el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos contractuales no descontados que surgen de los acuerdos respectivos.

| <b>Al 31 de diciembre de 2020</b>                            | <b>Menos de 1 año</b> | <b>De 1 a 5 años</b> | <b>Más de 5 años</b> | <b>Total</b>     |
|--|-----------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| Obligaciones por arrendamiento financiero en términos brutos | 3,857                 | 3,144                | -                    | 7,001            |
| Otros pasivos contractuales relevantes                       | 639,262               | 360,344              | 24,680               | 1,024,286        |
| <b>Total</b>   | <b>643,119</b>        | <b>363,488</b>       | <b>24,680</b>        | <b>1,031,287</b> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2019</b>                            | <b>Menos de 1 año</b> | <b>De 1 a 5 años</b> | <b>Más de 5 años</b> | <b>Total</b>     |
| Obligaciones por arrendamiento financiero en términos brutos | 3,819                 | 6,784                | -                    | 10,603           |
| Otros pasivos contractuales relevantes                       | 203,494               | -                    | -                    | 203,494          |
| <b>Total</b>   | <b>207,313</b>        | <b>6,784</b>         | <b>-</b>             | <b>214,097</b>   |

#### Análisis de sensibilidad para los saldos de 2020

La Compañía evaluó estadísticamente los posibles cambios en la tasa de interés de los pasivos financieros y otros pasivos contractuales relevantes.

Bajo el supuesto de normalidad, considerando una variación del 10% de las tasas de interés, se evalúan tres escenarios:

- Escenario I: Últimas tasas de interés conocidas al cierre de 2020.
- Escenario II: Para el Índice Bancario de Referencia se considera un aumento del 0.1693% y para LIBOR a 90 días se supone un aumento de 0.1583%. Todos estos aumentos sobre la última tasa de interés publicada.
- Escenario III: Para el Índice Bancario de Referencia se considera una disminución del 0.1693% y para LIBOR a 90 días se supone una disminución de 0.1583%. Todas estas disminuciones sobre la última tasa de interés publicada.

Los resultados del análisis de sensibilidad no presentaron variaciones significativas entre los 3 escenarios expuestos, por tanto, en la presentación de los mismos a nivel de redondeo de millones no son observables. A continuación, se presentan los posibles cambios:

| Operaciones                | Riesgo                        | Saldo al 31 de diciembre de 2020 | Proyección del mercado |                |                |
|----------------------------|-------------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------|----------------|
|                            |                               |                                  | Escenario I            | Escenario II   | Escenario III  |
| Préstamos                  | Cambios en la tasa de interés | 966,855                          | 966,516                | 967,978        | 965,052        |
| Arrendamientos financieros | Cambios en la tasa de interés | 6,849                            | 6,848                  | 6,849          | 6,847          |
| <b>Total</b>               |                               | <b>973,704</b>                   | <b>973,364</b>         | <b>974,827</b> | <b>971,899</b> |

#### d. Pólizas de seguros

Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía tiene contratadas las siguientes pólizas de seguros con el fin de mitigar riesgos asociados a toda la operación:

| Ramo   | Límites asegurados   | Coberturas  |
|--|--|---|
| Todo riesgo daños materiales y lucro cesante       | De acuerdo con los valores de reposición y reconstrucción, con límite máximo de responsabilidad por cada póliza.                                   | Pérdidas o daños súbitos e imprevistos y accidentales que sufran los bienes como consecuencia directa de cualquier causa no excluida. Cubre los edificios, muebles y enseres, maquinaria y equipo, mercancías, equipo electrónico, mejoras locativas, lucro cesante y demás bienes del asegurado. |
| Transporte mercancía y dinero                      | De acuerdo con la declaración de valor movilizado y un límite máximo por despacho. Aplican límites y sublímites diferenciales para cada cobertura. | Bienes de propiedad del asegurado que se encuentren en tránsito, incluyendo aquellos sobres los cuales tenga interés asegurable.  |
| Responsabilidad civil extracontractual             | Aplican límites y sublímites diferenciales por cobertura   | Cubre los perjuicios causados a terceros en desarrollo de la operación  |
| Responsabilidad civil directores y administradores | Aplican límites y sublímites diferenciales por cobertura.  | Cubre las reclamaciones contra los directores y administradores derivadas de un error u omisión en sus funciones.   |

| Ramo                               | Límites asegurados   | Coberturas  |
|------------------------------------|--|---|
| Infidelidad y riesgos financieros  | Aplican límites y sublímites diferenciales por cobertura.                      | Pérdida de dinero o títulos valores en predios o en tránsito.<br>Actos dolosos de trabajadores que generen pérdidas financieras.  |
| Vida grupo y accidentes personales | El valor asegurado corresponde al número de salarios definido por la Compañía. | Muerte e incapacidad total y permanente, por un evento natural o accidental.  |
| Autos                              | Aplica un límite establecido por cada cobertura                                | Responsabilidad civil extracontractual.<br>Pérdida total y parcial daños.<br>Pérdida total y parcial hurto.<br>Terremoto.<br>Demás amparos descritos en la póliza.  |
| Cyber risk                         | Aplican límites y sublímites diferenciales por cobertura                       | Pérdidas directas derivadas de un acceso mal intencionado a la red y pérdidas indirectas por daños a terceros como consecuencia de una afectación a sus datos derivada de alguno de los eventos cubiertos en la póliza. |

e. Instrumentos financieros derivados

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir su exposición de riesgo, siendo su principal objetivo cubrir la exposición frente al riesgo de tasa de interés y tasa de cambio, convirtiendo la deuda financiera a tasas de interés fija y tipos de cambio nacional.

Al 31 de diciembre de 2020, el valor de referencia de estos contratos ascendía a COP 338.75 millones (*interest rate swaps*), USD 54.49 millones y EUR 5.25 millones (31 de diciembre de 2019 – USD 266.85 millones y EUR 2.45 millones). Estas operaciones son usualmente contratadas bajo las mismas condiciones de montos, vigencia y costos de transacción, y, preferiblemente, con las mismas entidades financieras, observando siempre los límites y políticas de la Compañía.

De acuerdo con la política de la Compañía, los *swaps* pueden ser adquiridos con restricciones, previa autorización de la administración de la Compañía.

La Compañía ha diseñado e implementado controles internos para garantizar que estas transacciones sean realizadas bajo la observación de las políticas previamente establecidas.

f. Valor razonable de instrumentos financieros derivados

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados es calculado bajo el modelo de la proyección de flujos de caja operativos, usando las curvas de títulos de tesorería del estado en cada país y descontándolas a valor presente, utilizando tasas de mercado para *swap* reveladas por las autoridades competentes en los mismos.

El valor de mercado de los *swaps* fue obtenido aplicando los tipos de cambio de mercados eficaces en la fecha de la información financiera intermedia disponible, y las tasas son proyectadas por el mercado basado en curvas de descuento de divisas. Con el propósito de calcular el cupón de las posiciones indexadas de moneda extranjera, fue utilizada la convención de 365 días consecutivos.

**Nota 46. Activos no corrientes mantenidos para la venta**

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

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

|                                  | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Propiedades de inversión (1)     | 8,526                   | 10,159                  |
| Propiedades, planta y equipo (2) | -                       | 16,489                  |
| <b>Total</b>                     | <b>8,526</b>            | <b>26,648</b>           |

(1) Corresponde a los siguientes inmuebles:

|   | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Lote La Secreta (terreno) (Nota 46.1)               | 5,465                      | 5,960                      |
| Local Kennedy (edificio) (Nota 46.1)                | 1,640                      | 1,640                      |
| Local Kennedy (terreno) (Nota 46.1)                 | 1,229                      | 1,229                      |
| Lote La Secreta (construcción en curso) (Nota 46.1) | 192                        | 179                        |
| Lote Casa Vizcaya (terreno) (a)                     | -                          | 595                        |
| Locales Pereira Plaza (edificio) (b)                | -                          | 556                        |
| <b>Total</b>  | <b>8,526</b>               | <b>10,159</b>              |

(a) Inmueble vendido en julio de 2020.

(b) Ante la imposibilidad de realizar la venta, el inmueble fue trasladado nuevamente a propiedades de inversión.

(2) Al 31 de diciembre de 2019 correspondía al inmueble lote y proyecto Hotel Cota. Ante la imposibilidad de realizar la venta, el inmueble fue trasladado nuevamente a propiedades, planta y equipo.

La Compañía estima que la venta de estos activos se realice durante el primer semestre de 2021.

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

**Nota 46.1. Hechos y circunstancias que alargan el periodo de venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta a más de un año.**

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

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

- La confianza del consumidor ha disminuido drásticamente durante el 2020, llegando a niveles de -41.3% en meses como abril; aunque en los últimos meses ha presentado recuperación, aún continúa en terreno negativo y la última medición de diciembre se ubicó en -10.4% según las estimaciones de Fedesarrollo.
- Si bien las medidas de aislamiento dispuestas el Gobierno Nacional como consecuencia de la emergencia por la Covid-19 se han reducido durante el tercer y cuarto trimestre, el gasto de consumo se ha afectado considerablemente.
- Durante el primer semestre de 2020, según el DANE, a nivel nacional el sector inmobiliario fue el más afectado en términos de consumo.
- Las iniciaciones de vivienda, medidas en metros cuadrados, muestran un cambio de tendencia terminando 2020 con una reducción del 6% frente al valor reportado en 2019, la vivienda distinta a interés social es la más afectada con una caída del 29%.
- Según estimaciones del Banco Mundial y del Fondo Monetario Internacional el PIB de Colombia decreció en un 7.5% en 2020.

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

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

- Lote La Secreta. Negociada con el comprador durante 2019. Al 31 de diciembre de 2020 se entregó el 9.85% del inmueble. El resto del activo se entregará con el siguiente esquema de transferencia física: el 4.25% en 2021, el 23.39% en 2022, el 20.43% en 2023, el 1.19% en 2024 y el 40.88% en 2025. La escritura de aporte al fideicomiso se firmó en noviembre de 2020 y al cierre de 2020 se encuentra en proceso de registro.
- Local Kennedy. Durante el tercer trimestre de 2020 se extinguió el derecho de preferencia que se tenía con el arrendatario. Como consecuencia de esa extinción el inmueble puede surtir un proceso de oferta pública con el acompañamiento de empresas comisionistas. Actualmente se está renegociando con el locatario un nuevo canon mensual de arrendamiento, lo cual ha generado mejores expectativas del valor del inmueble en el mercado y en el proceso actual de venta por ser un inmueble con mejor retorno de inversión para potenciales compradores.

La Compañía continúa firmemente comprometida en el proceso de la venta de estos activos.

## Nota 47. Hechos relevantes

Al 31 de diciembre de 2020

### Reunión ordinaria de Asamblea General de Accionistas

La Asamblea General de Accionistas de la Compañía se reunió el 19 de marzo de 2020 para decidir, entre otros asuntos, la aprobación del Informe de Gestión de la Administración, la aprobación de los estados financieros separados y consolidados con corte al 31 de diciembre de 2019 y la aprobación de distribución de dividendos a los accionistas.

### Finalización de la investigación en Via Varejo S.A.

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

### Pandemia Covid-19, durante el primer trimestre de 2020

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

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

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

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

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

A continuación, se relacionan algunas de las estrategias y las acciones más relevantes implementadas:

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

(\*) Expresado en pesos colombianos

2. En relación con los clientes, su integridad física en los almacenes y el distanciamiento social:
  - Dotación al personal en tiendas de un kit básico de higiene con mascarillas, guantes, hidratación, lentes acrílicos y gel antibacterial para sus protocolos de higiene permanente, con el objetivo de garantizar su seguridad y la de los clientes.
  - Desinfección y limpieza permanente de los puntos de venta, los baños, las zonas de alto tráfico y los carros y las canastillas de mercado.
  - Cumplimiento de las reglas de aforo con el fin de permitir la circulación con las distancias prudentes para la protección de la salud.
  - Señalización en los puestos de pago de la distancia mínima entre clientes en línea con la normatividad vigente.

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

#### Pandemia Covid-19, durante el segundo trimestre de 2020

El estado de emergencia económica, social y ecológica declarado desde el 17 de marzo de 2020 por la Presidencia de la República en todo el territorio nacional para contener la difusión de la pandemia y ayudar a mitigar sus riesgos asociados, estuvo vigente durante el segundo trimestre de 2020.

Como consecuencia de esta situación, la Compañía continuó incurriendo en gastos para la implementación de las medidas para enfrentar esta situación, tendientes a minimizar los riesgos que pueden impactar la operación, a proteger la salud e integridad de los empleados, a mantener abastecido al país y a dar tranquilidad, confianza y apoyo a sus grupos de interés.

Adicionalmente la Compañía realizó una evaluación de los efectos que la emergencia económica pudiera tener en sus estados financieros. Como consecuencia de esta evaluación no observó situaciones puntuales ni impactos significativos negativos en el registro de sus inversiones, en la medición de los inventarios, en la depreciación de las propiedades, plantas y equipos, en la medición del deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, en los pasivos por provisiones y en los planes de reestructuración, en la medición de los beneficios a los empleados, en el cálculo y el reconocimiento del impuesto de renta diferido, en la jerarquía del valor razonable, en las transacciones con las partes relacionadas, en el deterioro de valor de los activos, en los ingresos de actividades ordinarias derivados de contratos con clientes, en los contratos de arrendamiento, en los activos no corrientes mantenidos para la venta, en las operaciones discontinuadas, y en general en todos sus pasivos, que pudieran afectar la situación financiera y en los resultados de las operaciones o que pudieran afectar su continuidad y operación.

Se presentan algunas situaciones puntuales, las cuales no tienen impacto ni generan cambios significativos en los activos que impliquen un deterioro en su valor y adicionalmente están adecuadamente registradas en los estados financieros:

- La Compañía otorgó descuentos a sus arrendatarios, los cuales fueron reconocidos como menor valor de los ingresos. Al 30 de junio de 2020 el valor de los descuentos otorgados ascendió a \$2,344.
- La disminución de los resultados del negocio conjunto Compañía de Financiamiento Tuya S.A. ha generado un gasto en la participación en este negocio conjunto al contabilizar el método de la participación y adicionalmente no ha permitido registrar los ingresos por la participación en el acuerdo de colaboración.

Finalmente, la Compañía ha evaluado que las consecuencias de estos impactos no afectan la capacidad para continuar funcionando como negocio en marcha, ya que los resultados en sus operaciones así lo demuestran.

#### Pandemia Covid-19, durante el tercer y cuarto trimestre de 2020

El estado de emergencia económica, social y ecológica declarado desde el 17 de marzo de 2020 por la Presidencia de la República en todo el territorio nacional para contener la difusión de la pandemia y ayudar a mitigar sus riesgos asociados, estuvo vigente hasta el 1 de septiembre de 2020.

Como consecuencia de esta situación y del inicio de la reactivación gradual de la economía del país, la Compañía no incurrió en gastos adicionales similares a los que había incurrido hasta el 30 de junio de 2020 para la implementación de las medidas para enfrentar el estado de emergencia mencionado.

Sin embargo, se presentan algunas situaciones puntuales, las cuales no tienen impacto ni generan cambios significativos en los activos que impliquen un deterioro en su valor y adicionalmente están adecuadamente registradas en los estados financieros:

- La Compañía otorgó descuentos a sus arrendatarios, los cuales fueron reconocidos como menor valor de los ingresos. Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020 el valor total de los descuentos otorgados ascendió a \$11,274.
- La disminución de los resultados del negocio conjunto Compañía de Financiamiento Tuya S.A. ha generado un gasto en la participación en este negocio conjunto al contabilizar el método de la participación y adicionalmente no ha permitido registrar los ingresos por la participación en el acuerdo de colaboración. Ver la comparación con los ingresos registrados por la participación en el acuerdo de colaboración y por la contabilización del método de la participación al 31 de diciembre de 2019 en las Notas 30 y 35, respectivamente.

#### Reorganización societaria en Sendas Distribuidora S.A y en Companhia Brasileira de Distribuição – CBD

El 31 de diciembre de 2020 finalizó la reorganización societaria que se realizó en Sendas Distribuidora S.A. y en Companhia Brasileira de Distribuição – CBD en la cual uno de sus efectos fue la transferencia de las acciones de la Compañía que poseía Sendas Distribuidora S.A. a Companhia Brasileira de Distribuição – CBD. Con esta reorganización Companhia Brasileira de Distribuição – CBD pasó a ser la controladora de la Compañía con una participación del 96.57% en su capital accionario.

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

#### Implementación de la Ley Sarbanes Oxley

Durante 2020 la Compañía asumió el reto de la implementación de la Ley Sarbanes Oxley (SOX). Como parte esencial de la implementación del programa anual SOX se desarrolló un proceso de identificación, análisis y evaluación de los riesgos que podrían afectar adversamente y de manera material la capacidad de la Compañía para registrar, procesar, consolidar y reportar sus estados financieros. Este proceso contó con la participación de consultores externos y de un equipo interno dedicado a la identificación, el diseño, la implementación y la evaluación de los controles internos suficientes y relevantes que minimizaran estos riesgos, que permitieran fortalecer el sistema de control interno sobre el reporte financiero, disminuir la exposición de la Compañía a la materialización de errores e inexactitudes en los procesos y en los estados financieros, avanzar en el mejoramiento continuo de los sistemas de información y tecnología y consolidar la credibilidad financiera en los accionistas e inversionistas. Dentro de las actividades de la implementación del programa anual SOX se incluyen, entre otras (a) la identificación de las subsidiarias, las cuentas, los procesos y los sistemas de información materiales para los estados financieros de la Compañía, (b) la evaluación de los riesgos de error material y fraude en estos componentes materiales, y (c) el diseño, la implementación y la mejora de las actividades de control que mitigan estos riesgos. Adicionalmente se realizó la evaluación de la efectividad del sistema de control interno sobre el reporte financiero de la Compañía y se realizaron capacitaciones al personal de la Compañía y a la Auditoría Interna en temas relacionados con la definición de un control interno basado en Sox, la documentación que se requiere para minimizar la materialización de riesgos de presentación de errores en los estados financieros y la responsabilidad de la Administración en el mantenimiento de estos controles Sox, entre otros. Finalmente, se sostuvo una comunicación permanente con la Junta Directiva y el Comité de Auditoría sobre los avances del proyecto. Como resultado de estas actividades se logró crear una cultura en los colaboradores enfocada a la demostración de la transparencia en los procesos y a la calidad de la información.

#### **Al 31 de diciembre de 2019**

#### Reunión ordinaria de Asamblea General de Accionistas

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

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

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

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

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

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

(\*) Expresado en pesos colombianos.

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

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

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

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

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

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

Convocatoria a una reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas

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

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

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

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

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

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

#### Reunión extraordinaria de Asamblea General de Accionistas

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

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

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

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

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

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

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

#### Venta de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD

El 27 de noviembre de 2019 se vendió la participación indirecta que la Compañía poseía en las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A.

#### Aceptación de la oferta pública de adquisición de acciones

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

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

#### Investigación en Via Varejo S.A.

El 15 de junio de 2019, la Compañía, a través de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (\*), subsidiaria de Onper Investment 2015 S.L., también subsidiaria de la Compañía, vendió la participación del 6.778% que poseía en Via Varejo S.A. Los resultados acumulados de esta compañía fueron reconocidos en los estados financieros separados utilizando el método de la participación y están incluidos dentro del saldo de la inversión de la subsidiaria Onper Investment 2015 S.L.

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

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

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

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

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

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

#### **Nota 48. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa**

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

| Indicadores de los estados financieros separados                            | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Liquidez</b>   |                            |                            |
| Razón corriente   | 0,81                       | 0,92                       |
| Solidez   | 1,85                       | 2,14                       |
| Capital de trabajo / Ingresos operacionales                                 | -8,37%                     | -3,47%                     |
| <i>Valor negativo equivale a mayor pasivo corriente que gasto corriente</i> |                            |                            |
| Prueba acida de inventarios   | 0,51                       | 0,60                       |
| Proveedores / Inventarios   | 2,12                       | 2,14                       |
| <b>Endeudamiento</b>  |                            |                            |
| Endeudamiento total   | 53,94%                     | 46,77%                     |
| Concentración de endeudamiento a corto plazo                                | 73,11%                     | 76,66%                     |
| Endeudamiento financiero  | 7,83%                      | 2,27%                      |
| Gasto financiero neto / Ebitda recurrente                                   | -31,09%                    | -57,26%                    |
| <i>Valor negativo equivale a ingreso financiero</i>                         |                            |                            |
| Utilidad operacional / Resultado financiero                                 | 1,25                       | 0,73                       |
| Ingresos operacionales / Obligaciones financieras totales                   | 11,34                      | 37,43                      |
| <b>Rentabilidad</b>   |                            |                            |
| Margen de utilidad operacional recurrente                                   | 3,53%                      | 3,61%                      |
| Margen neto   | 1,93%                      | 0,50%                      |
| Rentabilidad del activo   | 1,71%                      | 0,43%                      |
| Rentabilidad del patrimonio   | 3,72%                      | 0,80%                      |
| Margen ebitda recurrente  | 7,00%                      | 7,20%                      |
| Utilidad bruta / Ingresos operacionales                                     | 21,36%                     | 21,78%                     |
| <b>Eficiencia operacional</b>   |                            |                            |
| Rotación de activos totales   | 0,89                       | 0,85                       |
| Rotación de inventarios   | 5,99                       | 6,08                       |
| Rotación de proveedores   | 2,81                       | 2,86                       |
| Rotación de propiedad, planta y equipo y Propiedades de inversión           | 5,99                       | 5,42                       |
| Cobertura de la utilidad bruta / Gastos de venta                            | 1,90                       | 1,97                       |
| Gastos de administración / Utilidad bruta                                   | 6,33%                      | 6,93%                      |
| Gastos de distribución / Utilidad bruta                                     | 52,52%                     | 50,84%                     |
| Gastos de salarios / Ingresos operacionales                                 | 5,49%                      | 5,84%                      |

## Informe del Revisor Fiscal

A la Asamblea de Accionistas de:  
Almacenes Éxito S.A.

### Opinión

He auditado los estados financieros separados adjuntos de Almacenes Éxito S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros separados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2020, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

### Bases de la opinión

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros* de este informe. Soy independiente de la Compañía, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros separados en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

### Párrafo de énfasis

Como se indica en la Nota 47 a los estados financieros separados adjuntos, al 31 de diciembre de 2020, el accionista Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, posee el 96.57 % de las acciones de Almacenes Éxito, lo cual de acuerdo con el artículo 457 numeral 3 del código de comercio, configura causal de disolución. La Administración cuenta con 18 meses para enervar esta situación tal como se describe en la misma nota. Mi opinión no ha sido modificada por este asunto. Los estados financieros separados adjuntos fueron preparados bajo el supuesto de negocio en marcha, por lo que no incluyen ajustes y/o reclasificaciones que podrían ser necesarias, de no resolver esta situación a favor de las operaciones de la Compañía.

### Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros adjuntos. Estos asuntos se abordaron en el contexto de mi auditoría de los estados financieros separados tomados en su conjunto, y al momento de fundamentar la opinión correspondiente, pero no para proporcionar una opinión separada sobre estos asuntos. Con base en lo anterior, a continuación detallo la manera en la que cada asunto clave fue abordado durante mi auditoría.

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

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Medellín – Antioquia  
Carrera 43A No. 3 Sur-130  
Edificio Milla de Oro  
Torre 1 – Piso 14  
Tel: +57 (4) 369 8400  
Fax: +57 (4) 369 8484

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Cali – Valle del Cauca  
Avenida 4 Norte No. 6N – 61  
Edificio Siglo XXI  
Oficina 502-510  
Tel: +57 (2) 485 6280  
Fax: +57 (2) 661 8007

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Barranquilla - Atlántico  
Calle 77B No 59 – 61  
Edificio Centro Empresarial  
Las Américas II Oficina 311  
Tel: +57 (5) 385 2201  
Fax: +57 (5) 369 0580

He cumplido con las responsabilidades descritas en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros* de mi informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, mi auditoría incluyó la realización de los procedimientos diseñados para responder a los riesgos de incorrección material evaluados en los estados financieros separados. Los resultados de mis procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos que se mencionan a continuación, constituyen la base de mi opinión de auditoría sobre los estados financieros separados adjuntos.

| Asunto clave de auditoría   | Respuesta de auditoría  |
|---|---|
| <p><b>Valuación de descuentos en negociaciones con proveedores</b></p> <p>Durante 2020, la Compañía recibió descuentos por parte de sus proveedores, registrando \$1,537,420 millones, que represento el 13% del total de ingresos operacionales de la Compañía.</p> <p>Un alto porcentaje de los descuentos presentan términos comerciales específicos con cada proveedor y en diferentes temporadas del año, lo que puede impactar el momento adecuado de su reconocimiento, la base, la naturaleza del descuento y su clasificación en el estado de resultados y el inventario.</p> <p>Debido al impacto material en la utilidad neta del año, el volumen de los contratos y proveedores involucrados, consideré la determinación de los descuentos de los proveedores como un asunto clave de auditoría.</p>  | <p>Como respuesta a este asunto, ejecuté los siguientes procedimientos con base en una selección estadística:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Comparé el descuento registrado con los soportes suministrados por la Compañía. (negociación con los clientes, aprobaciones, valor pactado).</li> <li>- Validé las transacciones durante y al fin de año, con el fin de identificar transacciones o ajustes inusuales.</li> <li>- Confirmé saldos por tercero en las cuentas por cobrar y comparé la respuesta contra ,los registros contables o efectué procedimientos alternos, en los casos que no obtuve la confirmación.</li> <li>- Validé el recaudo de las cuentas por cobrar por negociaciones especiales.</li> <li>- Realice procedimientos analíticos</li> </ul> |
| <p><b>Evaluación del Deterioro de Plusvalía y otros activos intangibles de vida útil indefinida</b></p> <p>Al 31 de diciembre de 2020, la plusvalía y activos intangibles con vida útil indefinida ascienden a \$1,453,077 millones y \$166,511 millones respectivamente, y representan el 12% del total de activos, generados en diferentes combinaciones de negocios.</p> <p>La Compañía realiza anualmente pruebas de deterioro sobre la recuperabilidad de la plusvalía y otros activos intangibles con vida útil indefinida, calculando su valor en uso.</p> <p>Los supuestos clave usados en el cálculo del valor en uso son los flujos de caja esperados por los próximos cinco años, tasa de crecimiento a perpetuidad para los períodos posteriores, análisis de tendencias basados en los resultados históricos, inflación, proyectos estratégicos para incrementar las ventas, planes de optimización y la tasa de descuento para proyectar los flujos de caja.</p> <p>Este es un asunto clave de auditoría debido a su materialidad, al juicio de la gerencia que se requiere para estimar los supuestos en la proyección de los flujos de caja y la tasa de descuento usada.</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Evalué la consistencia en la aplicación de supuestos usados en la proyección del flujo de caja con el presupuesto preparado por la gerencia, así como con el desempeño histórico, y el contexto económico de donde opera la Compañía.</li> <li>- Evalué los métodos y parámetros para el cálculo de la tasa de descuento usada en la proyección de los flujos de caja.</li> <li>- Involucré a los especialistas internos en valoración con el fin de que me soportaran en la evaluación de los métodos usados y los supuestos definidos por la Administración.</li> <li>- Verifiqué las revelaciones requeridas.</li> <li>- Evalué la competencia y objetividad del especialista externo que preparó el modelo financiero</li> </ul>         |

### **Activos por impuestos diferidos y créditos fiscales**

Como se indica en la Nota 25, la Compañía tiene activos por créditos fiscales por \$78,179 millones e impuestos diferidos por \$200,284 millones que serán compensados en los siguientes años y hasta el 2025.

Considero que el reconocimiento de los activos por impuestos es un asunto clave de auditoría, porque implica un alto nivel de juicio por parte de la Administración al evaluar la cuantificación, probabilidad y suficiencia de las ganancias imponibles futuras contra las cuales se podrán compensar en el futuro estos impuestos activos, así como los argumentos jurídicos en relación con posibles discusiones con las autoridades tributarias.

Realicé, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Procedimientos de auditoría sobre la clasificación de diferencias temporales y permanentes y las tasas aplicables de acuerdo a la normatividad vigente y el movimiento del año con efecto en resultados.
- Obtuve y evalué con involucramiento de especialista en impuestos, la documentación de los argumentos jurídicos de la Administración y de sus asesores tributarios, sobre la procedencia y temporalidad en el uso de los créditos fiscales.
- Evalué la razonabilidad de los criterios y los principales supuestos considerados por la Compañía al estimar las ganancias imponibles futuras necesarias para la compensación de los saldos activos de impuestos.

### **Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros separados libres de incorrección material, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la misma.

### **Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros**

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados tomados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.

Comuniqué a los responsables del gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

También proporcioné a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se podría esperar razonablemente que pudieran afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determiné los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, asuntos clave de la auditoría. Describí esos asuntos en mi informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, se determine que un asunto no se debería comunicar en mi informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público del mismo.

## Otros Asuntos

Los estados financieros separados bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Almacenes Éxito S.A. al 31 de diciembre de 2019, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión con salvedades el 19 de febrero de 2020.

## Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentada en el alcance de mi auditoría, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva, y a las normas relativas a la seguridad social integral; y 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros adjuntos y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores. El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 lo emití por separado el 22 de febrero de 2021.

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

Medellín, Colombia  
22 de febrero de 2021

## **Informe del Revisor Fiscal sobre la Evaluación del Control Interno y del Cumplimiento de las Disposiciones Estatutarias y de la Asamblea de Accionistas**

A los Accionistas de  
Almacenes Éxito S.A.

### **Descripción del Asunto Principal**

El presente informe hace referencia a los procedimientos ejecutados en la evaluación de las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en poder de Almacenes Éxito S.A. (en adelante, "la Compañía"), así como la evaluación del cumplimiento, por parte de la Administración de la Compañía, de las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas al 31 de diciembre de 2020.

Los criterios para medir este asunto principal son los parámetros establecidos en la Parte I Título I Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia en lo relacionado con el control interno y, lo contemplado en los estatutos y actas de Asamblea de Accionistas, en lo que tiene que ver con el cumplimiento de las disposiciones allí contenidas.

### **Responsabilidad de la Administración**

Almacenes Éxito S.A. es responsable del diseño e implementación de las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en poder de la Compañía, así como de la definición de políticas y procedimientos que de él se desprendan. Estas medidas de control interno son definidas por los órganos societarios, la Administración y su personal, con el fin de obtener un aseguramiento razonable en relación con el cumplimiento de sus objetivos operacionales, de cumplimiento y de reporte, debido a que necesitan la aplicación del juicio de la Compañía, con el fin de seleccionar, desarrollar e implementar los controles suficientes y para monitorear y evaluar su efectividad. Por otro lado, la Administración de la Compañía es responsable de garantizar que sus actos se ajusten a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas.

### **Responsabilidad del Auditor**

Mi responsabilidad consiste en adelantar un trabajo sobre los aspectos mencionados en el párrafo 'Descripción del asunto principal', de acuerdo con lo establecido en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, con el fin de emitir una conclusión basada en los procedimientos diseñados y ejecutados con base en mi juicio profesional y la evidencia obtenida como resultado de los mencionados procedimientos. Conduje mi trabajo con base en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. He cumplido con los requerimientos de independencia y demás requerimientos éticos establecidos en el Código de Ética para profesionales de la contabilidad aceptado en Colombia, basado en los principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y conducta profesional.

## Procedimientos Realizados

Para la emisión del presente informe, los procedimientos ejecutados consistieron principalmente en:

- Lectura de los estatutos y actas de Asamblea de Accionistas por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2020, con el fin de evaluar si las disposiciones o instrucciones allí contenidas han sido implementadas durante el período, o cuentan con un adecuado cronograma de implementación.
- Indagaciones con la Administración acerca de cambios a los estatutos que tuvieron lugar en el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2020, así como posibles cambios que se tienen proyectados.
- Inspección de documentos que soporten el cumplimiento de las disposiciones que dieron lugar a los cambios en los estatutos efectuados en el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2020.
- Entendimiento, evaluación del diseño y pruebas de operatividad, con alcance definido según el criterio del auditor, de los controles a nivel de entidad, establecidos por la Compañía por cada uno de los elementos del control interno.
- Entendimiento y evaluación del diseño de los controles, con alcance definido según el criterio del auditor, sobre procesos significativos que afectan materialmente la información financiera de la Compañía.
- Seguimiento a los planes de acción ejecutados por la Compañía como respuesta a las deficiencias identificadas en períodos anteriores o durante el período cubierto por el presente informe.

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, incluida la posibilidad de colusión o de un sobrepaso de controles por parte de la Administración, pueden producirse errores, irregularidades o fraudes que podrían no ser detectados. El resultado de los procedimientos previamente descritos por el período objeto del presente informe no es relevante para los futuros períodos debido al riesgo de que el control interno se vuelva inadecuado por cambios en condiciones, o que el grado de cumplimiento con políticas y procedimientos pueda deteriorarse. El presente informe en ningún caso puede entenderse como un informe de auditoría.

## Conclusión

Concluyo que, al 31 de diciembre de 2020, las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que están en su poder, de Almacenes Éxito S.A. existen y son adecuadas, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los parámetros establecidos en la Parte I Título I Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, y que la Administración de la Compañía ha dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas, con base en los criterios de medición antes expuestos.



## Otros Asuntos

Mis recomendaciones sobre oportunidades de mejora en el control interno han sido comunicadas a la Administración por medio de cartas separadas. Adicional a los procedimientos detallados en el presente informe, he auditado, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, los estados financieros de Almacenes Éxito S.A. al 31 de diciembre de 2020 bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, sobre los cuales emití mi opinión sin salvedades el 22 de febrero de 2021. Este informe se emite con destino a la Asamblea de Accionistas de Almacenes Éxito S.A., para dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito, ni distribuido a terceros.

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

Medellín, Colombia  
22 de febrero de 2021