



Envigado, February 19<sup>th</sup>, 2020

## **SEPARATED AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2019**

Almacenes Éxito S.A. informs its shareholders and the market, that the Audit and Risks Committee and the Board of Directors, notwithstanding the qualified opinion of the Statutory Auditor, based on the information provided by the senior management, recommends to the General Shareholders Meeting the approval of the Financial Statements, considering that the management had certified that in 2019 the internal control System had an adequate performance, and the financial information disclosure was verified and complied with current regulations.



# **IN TRANSLATION PROCESS**

**En 2019 Grupo Éxito alcanzó ingresos operacionales de más \$15,29 billones de pesos, con un crecimiento de 6,3%<sup>1</sup> frente al año anterior, y un EBITDA recurrente de \$1,28 billones de pesos con un margen de 8,4% sobre el total de los ingresos.**

**Las ventas de los formatos de innovación y el omnicanal (comercio electrónico y domicilios) representaron 75% del crecimiento.**

**El desempeño de los ingresos en Colombia presentó el mejor registro de los últimos tres años, con un aumento de 4,8%.**

- *En 2019 los ingresos totales consolidados de la organización crecieron un 6,3%<sup>1</sup> frente al año anterior y alcanzaron los \$15,29 billones de pesos.*
- *En Colombia, los ingresos fueron de \$11,75 billones de pesos, con un crecimiento del 4,8% frente a 2018 y se registró el mejor desempeño de ventas de los últimos tres años con un incremento de 4%*
- *Los resultados de Colombia se dan gracias a la implementación rentable de innovadores formatos de valor (Exito Wow, Carulla Freshmarket y Surtimayorista) y la ejecución de la estrategia omnicanal (comercio electrónico y domicilios), que representaron el 75% del crecimiento de las ventas.*
- *Las ventas de los canales de comercio electrónico crecieron 37% en 2019 y representan el 4,5% de las ventas en Colombia, frente a un 3,4% en el 2018.*
- *La operación en Uruguay registró un margen EBITDA recurrente de 9,2%. Sus ingresos crecieron 3,9% en moneda local.*
- *En medio de unas condiciones macroeconómicas retadoras, el modelo dual en Argentina, que combina el retail y el negocio inmobiliario, favoreció que la operación en ese país obtuviera un margen EBITDA recurrente del 3,5% sobre los ingresos operacionales.*
- *En 2019, el intercambio de buenas prácticas entre las operaciones de la región tuvo avances significativos en la experiencia omnicanal, los formatos innovadores, la transformación digital y la productividad.*
- *Bajo el liderazgo de Fundación Éxito, más de 64.000 niños menores de cinco años recibieron una mejor nutrición y atención integral, con el propósito de erradicar en Colombia la desnutrición crónica al 2030.*
- *La compra de frutas y verduras y la producción local se fortaleció: el 92% de las primeras se adquirió en el país y el 93% de las prendas que comercializamos también se compró en Colombia.*

---

<sup>1</sup> Excluyendo efecto de tasas de cambio

## Resultados consolidados del Grupo Éxito (Colombia, Uruguay y Argentina)

Grupo Éxito cerró el año anterior con nuevo perímetro de consolidación de Grupo Éxito que abarca Colombia, Uruguay y Argentina. Adicionalmente, con una nueva estructura financiera, que le permite robustecer y flexibilizar su balance general. Esto le facilitará afrontar los nuevos retos de mercado y acelerar la implementación de propuestas innovadoras comerciales exitosas que traen consigo la generación de valor para clientes, empleados, accionistas y para la sociedad en general.

En 2019 los ingresos totales de la organización crecieron un 6,3%<sup>1</sup> frente al año anterior y alcanzaron los \$15,29 billones de pesos. Se evidenció la recuperación de la operación en Colombia trimestre a trimestre, apalancada en el desempeño de los formatos innovadores, el comercio electrónico, los domicilios y las aplicaciones digitales. El segundo semestre marcó la recuperación de resultados en Uruguay y Argentina, en medio de un contexto macroeconómico y de consumo retador.

Los ingresos operacionales en Colombia durante el 2019 crecieron un 4,8% respecto al año anterior y alcanzaron \$11,75 billones de pesos, representando el 77% de los ingresos consolidados del Grupo.

Los gastos aumentaron por debajo de la inflación en los tres países, como resultado de un estricto control continuo y esfuerzos internos que se tradujeron en mejoras en productividad e incremento de la rentabilidad de la organización.

El foco en los formatos innovadores, el desarrollo de la estrategia omnicanal, los negocios complementarios y la eficiencia operacional, le permitieron a Grupo Éxito alcanzar un EBITDA recurrente de \$1,28 billones de pesos con un margen de 8,4% sobre el total de los ingresos, creciendo 5,3% frente a 2018. La utilidad neta se ubicó en \$57.6 mil millones de pesos, que reflejó las variaciones positivas del desempeño operacional en Colombia y menores gastos financieros. El resultado estuvo impactado por las variaciones en el impuesto, la contribución de las operaciones internacionales y desempeño de las unidades registradas como discontinuas.

Grupo Éxito finalizó el 2019 con 653 almacenes: 537 en Colombia, 91 en Uruguay y 25 en Argentina; más de un millón de m<sup>2</sup> de área de ventas y cerca de 45.000 colaboradores en la región.

***“El balance de Grupo Éxito durante 2019 fue muy positivo: la compañía reportó resultados comerciales fortalecidos y un camino de crecimiento rentable a partir de la innovación en formatos, la omnicanalidad, la transformación digital, la monetización de tráfico y la ejecución de nuestra estrategia de sostenibilidad. En Colombia se registró el mejor desempeño de los ingresos de los últimos tres años, gracias a los formatos de valor como Éxito wow, Carulla FreshMarket y Surtimayorista; a la modernización de los canales de comercio electrónico, los resultados del negocio inmobiliario y de los negocios complementarios. En Uruguay nuestra operación continuó con tendencia de recuperación, y en Argentina, la implementación de estrategias comerciales permitió el crecimiento de las ventas, a pesar de un entorno macroeconómico retador en ambos países. Adicionalmente, la compañía cerró el año con una nueva estructura financiera que le permitirá afrontar los nuevos retos de mercado a través de los procesos de innovación que están en marcha, los cuales traen consigo generación de valor para clientes, empleados, accionistas y la sociedad en general”, afirmó Carlos Mario Giraldo Moreno, Presidente Grupo Éxito.***

1. Excluyendo efecto de tasas de cambio

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

|                                  | 2019                | 2018                |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Ingresos Operacionales</b>    | 15,293,083          | 14,870,027          |
| <b>Utilidad Bruta</b>            | 3,954,106<br>25,9%  | 3,880,448<br>26,1%  |
| <b>Gastos O&amp;AV</b>           | -3,186,599<br>20,8% | -3,157,669<br>21,2% |
| <b>EBITDA Recurrente*</b>        | 1,279,782<br>8,4%   | 1,215,199<br>8,2%   |
| <b>Utilidad Neta Grupo Éxito</b> | 57,602<br>0,4%      | 253,168<br>1,7%     |

**El desempeño de las ventas de Grupo Éxito en Colombia durante 2019 fue el mejor de los últimos tres años**

En 2019 Grupo Éxito registró en Colombia ingresos por \$11,75 billones de pesos, con un crecimiento del 4,8% frente a 2018, y por encima de la inflación, siendo este el mejor desempeño de ventas de los últimos tres años. El margen EBITDA recurrente se elevó a 8,6% comparado con el 8,3% reportado en 2018.

Este resultado se deriva, en gran medida, de los destacados resultados de la marca Éxito, fruto del desempeño de su formato innovador Éxito wow, de sus estrategias comerciales como “Días de precios especiales” y *Black Friday*, y de la temporada de fin de año. Adicionalmente, jugaron un papel importante los otros formatos innovadores como Carulla FreshMarket y Surtimayorista y los canales de comercio electrónico y domicilios, los cuales en conjunto representaron el 75% del crecimiento en ventas obtenido por la compañía en 2019.

Los resultados positivos de la operación de Grupo Éxito en Colombia evidencian el asertividad en el desarrollo de las estrategias apalancadas en la innovación y la transformación, a través de tres grandes focos:

**1. Expansión de los formatos de valor:**

- **Éxito wow** cerró el 2019 con nueve tiendas bajo este formato, creciendo 13,4% sus ventas y representando el 17,5% de las ventas totales de la marca Éxito.
- **Carulla FreshMarket**, el concepto de la marca *premium* del Grupo que ofrece a los clientes múltiples experiencias, productos frescos, saludables y con un servicio superior, finalizó el 2019 con 13 puntos de venta en el país, los cuales crecieron sus ventas un 12,7% frente al año anterior y representaron el 17% de las ventas totales de Carulla.
- **Carulla SmartMarket**, el laboratorio de comercio inteligente que abrió sus puertas el pasado diciembre, ofrece a sus clientes nuevas experiencias que reducen su tiempo de compra, integrando además el concepto de Carulla FreshMarket e importantes iniciativas

de sostenibilidad como reducción de uso de plástico. Esta propuesta tuvo una inversión de \$4.000 millones de pesos y cuenta con cerca de 20 experiencias tecnológicas.

- **Surtimayorista**, el formato pensado para los clientes profesionales y consumidores finales, completó 30 tiendas y se consolidó así en la zona centro del país. Las ventas de la marca del formato *cash and carry* crecieron 17,8% en 2019 frente al año anterior.

## 2. Modernización de los canales de comercio electrónico, domicilios y aplicaciones:

En 2019, la compañía continuó con el fortalecimiento de la transformación digital e inversión en tecnología en función de los hábitos de consumo de sus clientes, lo que le permitió:

- Alcanzar un crecimiento del 37% de las ventas de los canales de comercio electrónico (*e-commerce*, *market place*, domicilios, atención de última milla y catálogos virtuales) los cuales representaron el 4,5% de las ventas de Colombia en 2019 comparado con el 3,4% en 2018.
- Superar los cuatro millones de pedidos en estos canales, representando el 56% de crecimiento frente a 2018. Estas cifras se apalancan en:
  - Las aplicaciones móviles de Éxito y Carulla que fueron renovadas en 2019 para transformar la experiencia de compra del cliente de acuerdo con sus hábitos de consumo. Estas llegaron a cerca de dos millones de descargas en 2019 y más de tres millones de cupones fueron activados en “Mi descuento”.
  - Las plataformas de comercio electrónico *exito.com* y *carulla.com* tuvieron más de 86 millones de visitas, un 40,4% más que en 2018. Los pedidos de estos canales lograron 441.000 despachos en 2019.
  - El *market place* (plataforma virtual al servicio de otras empresas) creció un 29,4% sus ventas en 2019 frente al año anterior.
  - El servicio de última milla tuvo un crecimiento a doble dígito en el número de despachos en el año, y los catálogos digitales del 42%.
  - Por su parte el servicio *Click & collect*, (compra y recoge) creció un 25% el número de sus pedidos.

## 3. Aportes a la rentabilidad de los negocios complementarios:

La monetización del tráfico a través del negocio inmobiliario de la compañía y de servicios como Tarjeta Éxito, Seguros Éxito y Viajes Éxito, entre otros, generó un significativo aporte a los resultados de la compañía, gracias a un crecimiento en los ingresos del 34%.

Con más de 164 millones de visitantes en los 34 centros comerciales y galerías y su exitosa propuesta de generación de experiencias y entretenimiento para las familias, la marca Viva recibió cinco premios del Consejo Internacional de Centros Comerciales -ICSC-.

Adicionalmente, el mayor programa de fidelización del país, Puntos Colombia, sumó 75 marcas aliadas y alcanzó 3,5 millones de usuarios con *habeas data*. El 77% de la redención total de puntos del programa se hizo en las marcas de Grupo Éxito, incluido Viajes Éxito.

## **Grupo Éxito en Uruguay logró un margen EBITDA recurrente de 9,2% y continuó en tendencia de recuperación**

El entorno macroeconómico en Uruguay en 2019 presentó una débil temporada turística, afectada principalmente por la situación económica de Argentina, una aceleración de la depreciación de la moneda frente al dólar, alta inflación (8,8%), y una tasa de desempleo de 8,5%. El efecto del comportamiento de estas variables fue un menor dinamismo interno, el cual impactó los resultados de la operación especialmente durante el primer semestre del año.

En medio de este contexto, los ingresos de Grupo Éxito en ese país lograron un crecimiento del 3,9% en moneda local frente a 2018 como resultado de la fuerte activación comercial y el buen desempeño del concepto *fresh market* en este país que ya suma 17 tiendas. Adicionalmente, el fortalecimiento del negocio virtual con el desarrollo de nuevas plataformas tecnológicas y alianzas para despachos de última milla, servicio que actualmente se ofrece desde 28 tiendas. Estos canales digitales representaron el 2,3% de las ventas totales de la compañía en Uruguay, en 2019.

## **El resultado de la organización en Argentina fue positivo, a pesar del contexto macroeconómico retador del país**

El desarrollo de estrategias comerciales y el desempeño positivo de la temporada de verano y la Navidad permitieron que la operación en Argentina registrara en el 2019 un crecimiento en sus ventas del 40,2% en moneda local. Esto a pesar del deterioro generalizado de las ventas *retail* en el país, que en diciembre cayeron -3,8% en unidades frente a 2018, acumulando una pérdida de -11,6% de acuerdo con la Confederación Argentina de la Mediana Empresa, CAME.

En medio de este contexto, las marcas Libertad y MiniLibertad, desarrollaron una propuesta comercial que combina promociones de productos de la canasta familiar, el desarrollo de categorías de alta calidad como hogar y celulares, y la implementación del concepto *fresh market* en tres tiendas con foco en la categoría de productos frescos.

Adicionalmente, la operación continuó con la estrategia dual, que combina el *retail* y el negocio inmobiliario con la operación de 169 mil m<sup>2</sup> de área arrendable y un nivel de ocupación del 93,9%, superior al promedio registrado por otros operadores locales.

El margen EBITDA recurrente de la operación en Argentina fue del 3,5% sobre los ingresos operacionales.

## **2019, un año de continua construcción de país**

(Ver infografía en la siguiente página)



## Construimos país desarrollando un negocio sostenible

En Grupo Éxito estamos convencidos de que cuando **unimos fuerzas** hacemos posible la **construcción de un mejor país**. Por ello, destacamos dos frentes bajo los cuales aportamos al **desarrollo de Colombia**.

### 1. Nutrir la infancia es construir país

En Colombia, a través de la **Fundación Éxito**, se avanzó en el propósito de lograr que en el 2030 **ningún niño** menor de cinco años padezca de **desnutrición crónica**.



+64.000

Menores de cinco años recibieron mejor **nutrición y atención integral**



+ 579.000 beneficiarios

con la **donación** de cerca de **2.000 toneladas de alimentos** en buen estado generados de nuestra operación, entregados a:

**21** Bancos de alimentos **36** instituciones aliadas

### 2. Desarrollar cadenas de abastecimiento sostenibles es construir país

Durante 2019, **Grupo Éxito** continuó trabajando por generar **relaciones de valor** con los proveedores de la compañía, promoviendo la **compra local y directa** y el desarrollo de los proveedores y aliados.



**92%** de las frutas y verduras comercializadas fueron **compradas en el país**

De este, el

**82%** de las frutas y verduras comercializadas **se adquirieron** de forma directa a **agricultores colombianos**



**+1.400** propietarios de minimercados y autoservicios en



**93%** de los **textiles** marca propia se produce en el país

**8.000** empleos generados en cerca de **100 talleres**



### 3. Desarrollar iniciativas que protegen el planeta es construir país.



Reducción de bolsas plásticas **61%**



**22.100** toneladas recuperadas

Proceso de entrega de reciclaje de cartón más grande de Colombia



Primera flota de **28 carros eléctricos** para la entrega de domicilios. Con esta iniciativa Grupo Éxito **dejó de emitir 10,7 toneladas de CO<sub>2</sub>eq**

En la participación de la compañía en el **Índice de Sostenibilidad Dow Jones**, Grupo Éxito se ubicó dentro de los primeros **10 lugares** en la categoría de **retail** de alimentos a nivel global.





Almacenes Éxito S.A

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2009 y al 31 de diciembre de 2010

|  | Página |
|--|--------|
| Certificación del Representante Legal y del Contador de la Matriz  | 4      |
| Estados de situación financiera consolidados   | 5      |
| Estados de resultados consolidados   | 6      |
| Estados de resultados integrales consolidados  | 7      |
| Estados de flujos de efectivo consolidados   | 8      |
| Estados de cambios en el patrimonio consolidados   | 9      |
| Nota 1. Información general  | 10     |
| Nota 1.1. Participación accionaria en las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados                 | 10     |
| Nota 1.2. Subsidiarias operativas en Colombia y del exterior   | 12     |
| Nota 1.3. Subsidiarias con participación no controladora significativa   | 15     |
| Nota 1.4. Restricciones sobre la transferencia de fondos   | 17     |
| Nota 2. Bases de preparación   | 17     |
| Nota 3. Bases de consolidación   | 19     |
| Nota 4. Principales políticas de contabilidad  | 20     |
| Nota 5. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas   | 34     |
| Nota 5.1. Normas emitidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019                                  | 34     |
| Nota 5.2. Normas que comenzaron su aplicación en el periodo de enero de 2019   | 34     |
| Nota 5.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019                 | 34     |
| Nota 5.4. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019                       | 34     |
| Nota 5.5. Normas emitidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018                                  | 35     |
| Nota 5.6. Normas que comenzaron su aplicación en 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018                             | 35     |
| Nota 5.7. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018                 | 37     |
| Nota 5.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018                       | 37     |
| Nota 6. Combinaciones de negocios  | 39     |
| Nota 6.1. Combinaciones de negocios realizadas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019             | 39     |
| Nota 6.1.1. Combinación de negocios Ardal S.A.   | 39     |
| Nota 6.1.2. Combinaciones de negocios finalizadas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019          | 39     |
| Nota 6.2. Combinaciones de negocios realizadas y finalizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018         | 39     |
| Nota 6.2.1. Combinación de negocios Tipsele S.A.   | 39     |
| Nota 6.2.2. Combinación de negocios Tedocan S.A.   | 40     |
| Nota 6.3. Combinaciones de negocios realizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018                       | 40     |
| Nota 6.3.1. Combinación de negocios Cheftime   | 40     |
| Nota 6.3.2. Combinación de negocios James Delivery   | 41     |
| Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo  | 41     |
| Nota 8. Cuentas comerciales por cobrar   | 42     |
| Nota 8.1. Cuentas comerciales por cobrar   | 42     |
| Nota 8.2. Otras cuentas por cobrar   | 43     |
| Nota 8.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificadas en corriente y no corriente             | 43     |
| Nota 8.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades   | 44     |
| Nota 9. Gastos pagados por anticipado  | 44     |
| Nota 10. Cuentas por cobrar y otros activos no financieros con partes relacionadas                                       | 45     |
| Nota 11. Inventarios, neto y Costo de ventas   | 45     |
| Nota 11.1. Inventarios, neto   | 45     |
| Nota 11.2. Costo de ventas   | 46     |
| Nota 12. Otros activos financieros   | 47     |
| Nota 13. Propiedades, planta y equipo, neto  | 49     |
| Nota 14. Propiedades de inversión, neto  | 51     |
| Nota 15. Derechos de uso, neto   | 52     |
| Nota 16. Plusvalía   | 53     |
| Nota 17. Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto   | 55     |
| Nota 18. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación   | 57     |
| Nota 18.1. Información no financiera relacionada con inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | 57     |
| Nota 18.2. Información financiera relacionada con inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación    | 57     |
| Nota 18.3. Objetos sociales de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación                   | 58     |
| Nota 18.4. Otra información relacionada con las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación      | 58     |
| Nota 19. Cambios en la clasificación de activos financieros  | 59     |
| Nota 20. Pasivos financieros   | 59     |
| Nota 20.1. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras)                                 | 60     |
| Nota 20.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras)                                | 60     |
| Nota 20.3. Deuda financiera neta   | 61     |
| Nota 21. Beneficios a los empleados  | 62     |
| Nota 21.1. Planes de beneficios definidos  | 62     |
| Nota 21.2. Plan de beneficios largo plazo  | 64     |
| Nota 22. Otras provisiones   | 66     |

|  | Página |
|--|--------|
| Nota 22.1. Otras provisiones clasificadas como corriente y no corriente  | 68     |
| Nota 22.2. Pagos estimados provisiones   | 69     |
| Nota 23. Cuentas por pagar partes relacionadas   | 69     |
| Nota 24. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar   | 70     |
| Nota 25. Pasivo por arrendamiento  | 70     |
| Nota 26. Impuesto a las ganancias  | 71     |
| Nota 26.1. Disposiciones fiscales aplicables a la Matriz y sus subsidiarias colombianas  | 71     |
| Nota 26.2. Disposiciones fiscales aplicables las subsidiarias del exterior   | 74     |
| Nota 26.3. Activo y pasivo por impuestos corrientes  | 75     |
| Nota 26.4. Impuesto a las ganancias  | 77     |
| Nota 26.5. Impuesto diferido   | 79     |
| Nota 26.6. Impacto sobre el impuesto a las ganancias de la distribución de dividendos  | 81     |
| Nota 27. Activo y pasivo por impuestos no corrientes   | 81     |
| Nota 27. Otros pasivos financieros   | 81     |
| Nota 28. Otros pasivos no financieros  | 83     |
| Nota 29. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión   | 84     |
| Nota 30. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral  | 84     |
| Nota 31. Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes  | 85     |
| Nota 32. Gastos de distribución y Gastos de administración y venta   | 86     |
| Nota 33. Gastos por beneficios otorgados   | 87     |
| Nota 34. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos (y otras ganancias)  | 88     |
| Nota 35. Ingresos y Gastos   | 89     |
| Nota 36. Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de costo                               | 90     |
| Nota 37. Ganancias por acción  | 90     |
| Nota 38. Transacciones con partes relacionadas   | 91     |
| Nota 38.1. Remuneración al personal clave de la gerencia   | 91     |
| Nota 38.2. Transacciones con partes relacionadas   | 92     |
| Nota 39. Deterioro del valor de los activos  | 92     |
| Nota 39.1. Activos financieros   | 92     |
| Nota 39.2. Activos no financieros  | 92     |
| Nota 40. Medición del valor razonable  | 94     |
| Nota 41. Activos y pasivos contingentes  | 99     |
| Nota 41.1. Activos contingentes  | 99     |
| Nota 41.2. Pasivos contingentes  | 99     |
| Nota 42. Compensación de activos y pasivos financieros   | 100    |
| Nota 43. Dividendos pagados y recibidos  | 100    |
| Nota 44. Arrendamientos  | 101    |
| Nota 44.1. Arrendamientos financieros cuando la Matriz y sus subsidiarias actúan como arrendatarios  | 101    |
| Nota 44.2. Arrendamientos operativos cuando la Matriz y sus subsidiarias actúan como arrendatarios   | 101    |
| Nota 44.3. Arrendamientos operativos cuando la Matriz y sus subsidiarias actúan como arrendadores  | 102    |
| Nota 45. Estacionalidad de las transacciones   | 102    |
| Nota 46. Información sobre segmentos de operación  | 102    |
| Nota 47. Políticas de gestión de los riesgos financieros   | 103    |
| Nota 48. Activos y Pasivos no corrientes mantenidos para la venta y Operaciones discontinuadas   | 108    |
| Nota 48.1. Via Varejo S.A.   | 109    |
| Nota 48.2. Companhia Brasileira de Distribuição S.A. y Wilkes Participações S.A.   | 110    |
| Nota 48.3. Gemex O & W S.A.S.  | 111    |
| Nota 49. Hechos y circunstancias que alargan el periodo de propiedad de la planta y equipo propiedad de inversión mantenidas para la venta a más de un año | 112    |
| Nota 50. Hechos relevantes   | 113    |
| Nota 51. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa  | 116    |
| Nota 52. Información relacionada con la adopción de NIIF 16  | 116    |

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

Envigado, 19 de febrero de 2020

Los suscritos Representante Legal y Contador de Almacenes Éxito S.A., compañía Matriz, cada uno de ellos en sus competencias y responsabilidades respectivas, se prepararon los estados financieros consolidados que en los estados financieros consolidados de la compañía Matriz y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 de ser puestos a su disposición y de terceros, se han verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Todos los activos y pasivos que en los estados financieros consolidados existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados financieros consolidados han realizado durante los periodos anuales que terminan el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018.
2. Todos los hechos económicos realizados por la compañía Matriz y sus subsidiarias en los periodos anuales que terminan el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 han sido reconocidos en los estados financieros consolidados.
3. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos (obligaciones), obtenidos o a cargo de la compañía Matriz y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados.
5. Todos los hechos económicos que la compañía Matriz y sus subsidiarias han sido correctamente clasificados y revelados en los estados financieros consolidados.

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

Adicionalmente, el suscrito Representante Legal de Almacenes Éxito S.A. compañía Matriz, certifica que los estados financieros consolidados de las operaciones de la compañía Matriz y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer su verdadera situación patrimonial.

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



Carlos Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal Matriz



Jorge Nelson Ortiz Chica  
Contador de la Matriz  
Tarjeta Profesional 67018

Almacenes Éxito S.A.  
Estados de situación financiera consolidados  
Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018  
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

|   | Notas | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 (1) | 31 de diciembre de 2017 (2) |
|---|-------|-------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Activo corriente</b>                                   |       |                         |                             |                             |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                       | 7     | 2,562,67                | 5,973,6€                    | 5,281,61                    |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 8     | 379,92                  | 1,000,2€                    | 1,172,38                    |
| Gastos pagados por anticipado                             | 9     | 43,35                   | 143,88                      | 132,43                      |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas                  | 10    | 55,04                   | 131,72                      | 230,69                      |
| Inventarios   | 11    | 1,900,6€                | 6,720,3€                    | 5,912,51                    |
| Otros activos financieros                                 | 12    | 43,23                   | 141,21                      | 11,58€                      |
| Activos por impuestos                                     | 26    | 333,85                  | 724,29                      | 722,65                      |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta            | 48    | 37,92                   | 23,572,8                    | 23,642,0                    |
| <b>Total activo corriente</b>                             |       | <b>5,356,6€</b>         | <b>38,408,2</b>             | <b>37,105,9</b>             |
| <b>Activo no corriente</b>                                |       |                         |                             |                             |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 8     | 34,31                   | 135,28                      | 667,92                      |
| Gastos pagados por anticipado                             | 9     | 9,631                   | 14,75                       | 13,46                       |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas                  | 10    | -                       | 28,31                       | 22,48                       |
| Otros activos no financieros con partes relacionadas      | 10    | 15,00                   | -                           | 30,00                       |
| Otros activos financieros                                 | 12    | 483,29                  | 754,06                      | 767,77                      |
| Propiedades, planta y equipo, neto                        | 13    | 3,845,0€                | 12,317,51                   | 12,486,9                    |
| Propiedades de inversión, neto                            | 14    | 1,626,22                | 1,633,62                    | 1,496,87                    |
| Derechos de uso, neto                                     | 15    | 1,303,64                | 5,141,40                    | 4,692,92                    |
| Plusvalía   | 16    | 2,929,7€                | 5,436,8€                    | 5,559,9€                    |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto       | 17    | 304,21                  | 5,199,8€                    | 5,502,6€                    |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de costo  | 18    | 20,487                  | 804,40                      | 811,50                      |
| Activos por impuestos                                     | 26    | -                       | 2,302,4€                    | 1,575,74                    |
| Activo por impuesto diferido                              | 26    | 177,26                  | 133,99                      | 2,105,5€                    |
| Otros activos no financieros                              |       | 398                     | 398                         | 398                         |
| <b>Total activo no corriente</b>                          |       | <b>10,504,350</b>       | <b>33,902,8</b>             | <b>35,734,2</b>             |
| <b>Total activo</b>                                       |       | <b>15,861,015</b>       | <b>72,311,1€</b>            | <b>72,840,1€</b>            |
| <b>Pasivo corriente</b>                                   |       |                         |                             |                             |
| Pasivos financieros                                       | 20    | 616,82                  | 2,291,11                    | 1,861,06                    |
| Beneficios a los empleados                                | 21    | 2,97€                   | 3,65                        | 3,46                        |
| Otras provisiones   | 22    | 14,42                   | 36,99                       | 29,32                       |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas                   | 23    | 80,99                   | 236,69                      | 212,65                      |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar   | 24    | 4,662,8€                | 13,117,07                   | 12,565,14                   |
| Pasivos por arrendamientos                                | 25    | 222,17                  | 858,34                      | 785,44                      |
| Pasivo por impuestos                                      | 26    | 72,91                   | 298,69                      | 289,37                      |
| Otros pasivos financieros                                 | 27    | 114,87                  | 1,037,19                    | 645,36                      |
| Otros pasivos no financieros                              | 28    | 118,24                  | 338,73                      | 275,21                      |
| Pasivos no corrientes mantenidos para la venta            | 48    | -                       | 19,618,2€                   | 19,550,4€                   |
| <b>Total pasivo corriente</b>                             |       | <b>5,906,21</b>         | <b>37,836,8</b>             | <b>36,217,5€</b>            |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                |       |                         |                             |                             |
| Pasivos financieros                                       | 20    | 43,53                   | 4,633,5€                    | 3,940,5€                    |
| Beneficios a los empleados                                | 21    | 20,92                   | 27,68                       | 28,53                       |
| Otras provisiones   | 22    | 18,99                   | 2,330,64                    | 2,457,22                    |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar   | 24    | 114                     | 40,72                       | 47,83                       |
| Pasivos por arrendamientos                                | 25    | 1,308,0€                | 4,577,3€                    | 4,650,3€                    |
| Pasivo por impuesto diferido                              | 26    | 116,50                  | 1,409,8€                    | 3,456,9€                    |
| Pasivos por impuestos                                     | 26    | 800                     | 397,01                      | 521,87                      |
| Otros pasivos financieros                                 | 27    | 370                     | 2,583,0€                    | 2,302,0€                    |
| Otros pasivos no financieros                              | 28    | 669                     | 11,96                       | 51,76                       |
| <b>Total pasivo no corriente</b>                          |       | <b>1,509,9€</b>         | <b>16,011,8€</b>            | <b>17,457,1€</b>            |
| <b>Total pasivo</b>                                       |       | <b>7,416,17</b>         | <b>53,848,6</b>             | <b>53,674,6€</b>            |
| Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto         |       | 8,444,84                | 18,462,4€                   | 19,165,51                   |
| <b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>       |       | <b>15,861,01</b>        | <b>72,311,1€</b>            | <b>72,840,1€</b>            |

(1) Cifras incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación del proceso de aplicación retroactiva de la NIIF 16 se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Ver en la Nota 22 el detalle de los ajustes realizados y la comparación de los estados financieros presentado en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018.

(2) Cifras presentadas para cumplir con los requerimientos de la NIC 1 en relación con la adopción de la NIIF 16 de una nueva política contable.

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



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



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



Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal de la Matriz  
Tarjeta Profesional 18872  
Designada por Ernst and Young Audit 5305. 1  
(Ver informe adjunto de febrero de 2020)

Almacenes Éxito S.A.  
Estados de resultados consolidados  
Por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018  
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

|   | Notas | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1)(2) |
|---|-------|---------------------------------------|--|
| <b>Operaciones continuadas</b>  |       |                                       |  |
| Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes                                      | 31    | 15,290,83                             | 14,870,00                                    |
| Costo de ventas   | 11    | (11,339,77)                           | (10,989,57)                                  |
| Ganancia bruta  |       | 3,954,06                              | 3,880,44                                     |
| Gastos de distribución  | 32    | (1,673,46)                            | (1,660,58)                                   |
| Gastos de administración y venta  | 32    | (329,24)                              | (281,54)                                     |
| Gastos por beneficios a los empleados   | 33    | (1,232,18)                            | (1,243,51)                                   |
| Otros ingresos operativos   | 34    | 54,34                                 | 30,67  |
| Otros gastos operativos   | 34    | (85,42)                               | (66,63)                                      |
| Otras (pérdidas) netas  | 34    | (1,331,1)                             | (4,156)                                      |
| Ganancia por actividades de operación   |       | 674,87                                | 654,69                                       |
| Ingresos financieros  | 35    | 634,86                                | 296,98                                       |
| Gastos financieros  | 35    | (1,12,793)                            | (850,07)                                     |
| Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabiliz método de la participación | 36    | (10,123)                              | 40,51  |
| Ganancia por operaciones continuadas antes del impuesto a las ganancias                                       |       | 171,13                                | 142,11                                       |
| (Gasto) ingreso por impuestos   | 26    | (23,29)                               | 55,79  |
| Ganancia neta del periodo por operaciones continuadas   |       | 147,83                                | 197,91                                       |
| Ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas  | 48    | 774,83                                | 1,014,76                                     |
| Ganancia neta del periodo   |       | 922,67                                | 1,212,68                                     |
| <b>Ganancia atribuible a:</b>   |       |                                       |  |
| Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora   |       | 57,60                                 | 253,16                                       |
| Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras  |       | 865,07                                | 959,51                                       |
| <b>Ganancia por acción (*)</b>  |       |                                       |  |
| <b>Ganancia por acción básica (*):</b>  |       |                                       |  |
| Ganancia por acción básica atribuible a los propietarios de la controladora                                   | 37    | 128,0                                 | 565,6  |
| Ganancia por acción básica en operaciones continuadas atribuible a los propietarios                           | 37    | 8580                                  | 23132  |
| Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas atribuible a los propietarios                        | 37    | 4289                                  | 33429  |
| <b>Ganancia por acción diluida (*):</b>   |       |                                       |  |
| Ganancia por acción diluida atribuible a los propietarios de la controladora                                  | 37    | 128,0                                 | 565,6  |
| Ganancia por acción diluida en operaciones continuadas atribuible a los propietarios                          | 37    | 8580                                  | 23132  |
| Ganancia por acción diluida en operaciones discontinuadas atribuible a los propietarios                       | 37    | 4289                                  | 33429  |

(1) Cifras que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 que se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Ver en la Nota 2 el detalle de los ajustes realizados y la comparación con el estado de resultados de los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018.

(2) Algunas reclasificaciones en las cuentas de gastos por beneficios a los empleados, gastos de distribución y costos de los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018 para efectos de comparabilidad con estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018. Ver en la Nota 2 el detalle de las reclasificaciones realizadas.

(3) Cifras que incluyen el efecto de la clasificación de los ingresos, costos y gastos de las subsidiarias Companhia Brasileira Seguros Distribuidores Participações S.A. y Gemex O & W S.A.S. a la ganancia neta del periodo por operaciones continuadas. Ver en la Nota 48.2 el detalle de los resultados de estas subsidiarias.

(\*) Cifras expresadas en pesos colombianos

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



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



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



Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal de la Matriz  
Tarjeta Profesional 2186  
Designada por Ernst and Young Audit-SSOS. TF  
(Ver informe adjunto de febrero de 2020)

Almacenes Éxito S.A.  
 Estados de resultados integrales consolidados  
 Por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018  
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

|  | Notas | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 (1) |
|--|-------|--|--|
| Ganancia neta del periodo  |       | 922,676                                  | 1,212,681                                    |
| Otro resultado integral del periodo  |       |  |  |
| Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado neto de impuestos   |       |  |  |
| (Pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos  |       | (267)                                    | (351)  |
| (Pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio   |       | (6,003)                                  | (104,756)                                    |
| Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, impuestos  |       | (6,270)                                  | (105,107)                                    |
| Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado de impuestos   |       |  |  |
| (Pérdida) por diferencias de cambio de conversión  | 30    | (505,341)                                | (1,365,493)                                  |
| (Pérdida) por coberturas de inversión en el extranjero   | 30    | (1,459)                                  | -  |
| Ganancia por coberturas de flujo de efectivo   | 30    | 3,827                                    | 9,052  |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos con el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo | 30    | 41,486                                   | (66,463)                                     |
| Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto  |       | (46,680)                                 | (1,422,904)                                  |
| Total otro resultado integral  |       | (47,950)                                 | (1,528,011)                                  |
| Resultado integral total   |       | 451,726                                  | (315,329)                                    |
| Ganancia atribuible a:   |       |  |  |
| (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora   |       | (307,135)                                | (400,938)                                    |
| Ganancia atribuible a las participaciones no controladora  |       | 758,861                                  | 85,609                                       |
| Ganancia por acción (*)  |       |  |  |
| Ganancia por acción básica (*):  |       |  |  |
| (Pérdida) por acción básica procedente de operaciones continuadas  | 37    | (686.17)                                 | (895.74)                                     |
| Ganancia por acción diluida (*):   |       |  |  |
| (Pérdida) por acción diluida procedente de operaciones continuadas   | 37    | (686.17)                                 | (895.74)                                     |

(1) Cifras que incluyen el efecto de los ajustes de retroactividad de Adenda 1111111111, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Ver 52 en la comparación con el estado de resultados integrales presentado en los estados financieros anuales de 2018.

(\*) Cifras expresadas en pesos colombianos

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



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



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



Ángela Jaimes Delgado  
 Revisor Fiscal de la Matriz  
 Tarjeta Profesional 2185  
 Designador Ernst and Young Audit S.A.S.  
 (Ver informe adjunto de febrero de 2020)

Almacenes Éxito S.A.  
Estados de flujos de efectivo consolidados  
Por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018  
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

|  | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1) |
|--|---------------------------------------|---|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación   |                                       |   |
| Ganancia neta del periodo  | 922,67                                | 1,212,68                                  |
| Ajustes para conciliar la ganancia del periodo   |                                       |   |
| Impuestos a las ganancias corriente  | 76,25                                 | 96,59                                     |
| Impuestos a las ganancias diferido   | (52,96)                               | (152,39)                                  |
| Costos financieros   | 735,69                                | 962,56                                    |
| Deterioro de cartera   | 267,68                                | 528,19                                    |
| Reversiones de deterioro de cartera  | (276,02)                              | (17,784)                                  |
| Deterioro de inventario  | 3,69                                  | 1,552                                     |
| Reversiones de deterioro de inventario   | (4,906)                               | (4,668)                                   |
| Deterioro de valor   | 6,76                                  | (2,386)                                   |
| Provisiones por beneficios a empleados   | 2,183                                 | 2,452                                     |
| Otras provisiones  | 682,22                                | 1,554,48                                  |
| Reversiones de otras provisiones   | (439,39)                              | (851,26)                                  |
| Gastos por depreciación de propiedades, planta y equipo, derechos de uso y propiedades de inversión                            | 1,373,26                              | 1,387,17                                  |
| Gastos por amortización de activos intangibles   | 103,14                                | 146,48                                    |
| Pagos basados en acciones  | 20,31                                 | 44,50                                     |
| Pérdidas (ganancias) por aplicación del método de la participación   | 10,12                                 | (40,51)                                   |
| Pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes   | 9,76                                  | (5,456)                                   |
| Ganancia neta por la disposición de activos discontinuados   | (489,32)                              | -   |
| Otros ajustes para conciliar la ganancia de operaciones discontinuadas   | (165,02)                              | -   |
| Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de inversión o financiación                                | (463,89)                              | (279,11)                                  |
| Resultado operacional antes de cambios en el capital de trabajo  | 2,321,98                              | 4,583,05                                  |
| Disminución (incremento) de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar  | 2,627,17                              | (782,85)                                  |
| (Incremento) de gastos por anticipado  | (52,62)                               | (20,73)                                   |
| Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas  | 54,87                                 | 106,21                                    |
| (Incremento) de los inventarios  | (319,40)                              | (1,056,57)                                |
| (Incremento) de activos por impuestos  | (530,15)                              | (1,207,11)                                |
| (Disminución) en beneficios a los empleados  | (10,00)                               | (3,420)                                   |
| (Disminución) de otras provisiones   | (383,25)                              | (887,28)                                  |
| (Disminución) incremento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar  | (177,35)                              | 901,99                                    |
| (Disminución) incremento en cuentas por pagar a partes relacionadas  | (1,664)                               | 9,14                                      |
| (Disminución) en pasivos por impuestos   | (38,22)                               | (94,53)                                   |
| (Disminución) incremento en otros pasivos no financieros   | (89,65)                               | 35,86                                     |
| (Incremento) de activos no corrientes mantenidos para la venta   | -                                     | 57,40                                     |
| (Disminución) incremento de pasivos no corrientes mantenidos para la venta   | (2,267,70)                            | 1,529,30                                  |
| Flujos de efectivo netos (utilizados en) provistos por las actividades de operación  | (46,21)                               | 3,170,49                                  |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión   |                                       |   |
| Flujos de efectivo netos por la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios  | (4,608,12)                            | 13,82                                     |
| Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios   | (1,619)                               | (2,480)                                   |
| Flujos de efectivo utilizados para mantener el control conjunto en negocios conjuntos  | (26,30)                               | (5,106)                                   |
| Compras de propiedades, planta y equipo  | (1,814,59)                            | (2,437,74)                                |
| Compras de propiedades de inversión  | (52,92)                               | (150,80)                                  |
| Compras de activos intangibles   | (220,92)                              | (464,43)                                  |
| Importes procedentes de la venta de activos propiedades, planta y equipo   | 6,584                                 | 383,30                                    |
| Importes procedentes de la venta de activos intangibles  | -                                     | 35  |
| Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión  | (673,47)                              | (2,663,40)                                |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación  |                                       |   |
| Flujos de efectivo por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control | 14,59                                 | 279,22                                    |
| (Incremento) de otros activos financieros  | (109,11)                              | (164,85)                                  |
| Incremento en otros pasivos financieros  | 8,187,19                              | 854,34                                    |
| (Disminución) incremento en pasivos financiero   | (3,616,26)                            | 1,124,12                                  |
| (Disminución) en pasivos financieros a largo plazo   | (3,303)                               | (1,974)                                   |
| Dividendos pagados   | (202,16)                              | (310,72)                                  |
| Rendimientos financieros   | 463,26                                | 307,21                                    |
| Intereses pagados  | (755,18)                              | (981,72)                                  |
| Transacciones con no controladoras   | (42,07)                               | (690,98)                                  |
| Otras entradas de efectivo   | 40,83                                 | 156                                       |
| Flujos de efectivo netos provistos las actividades de financiación   | 3,977,78                              | 414,80                                    |
| (Disminución) incremento neto del efectivo y equivalentes al efectivo  | (3,219,31)                            | 921,89                                    |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio   | (191,69)                              | (229,83)                                  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo   | 5,973,68                              | 5,281,61                                  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo   | 2,562,67                              | 5,973,68                                  |

(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes de la prospectiva de aplicación de los fundamentos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019.



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



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



Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal de la Matriz  
Tarjeta Profesional 2486  
Designada por Ernst and Young Audit-530  
(Ver informe adjunto de febrero de 2020)



Almacenes Éxito S.A.  
 Estados de cambios en el patrimonio consolidados  
 Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2018  
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

|  | Capital emitido | Prima de emisión | Acciones propias readquiridas | Reserva legal | Reserva ocasional | Readquisición de acciones | Futuros dividendos | Otras reservas | Total reservas | Otro resultado integral acumulado | Ganancias acumuladas | Otros componentes en el patrimonio | Total patrimonio de la controladora | Cambios en participaciones no controlador | Total en patrimonio neto |
|--|-----------------|------------------|-------------------------------|---------------|-------------------|---------------------------|--------------------|----------------|----------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------|
|  | Nota 2          | Nota 2           | Nota 2                        | Nota 80       | Nota 80           | Nota 80                   | Nota 80            | Nota 80        | Nota 80        | Nota 80                           | Nota 30              |                                    |                                     |   |                          |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017   | 4,482           | 4,843,44         | (2,734)                       | 7,857         | 1,665,20          | 22,001                    | 15,710             | 9,662          | 1,720,43       | (50,269)                          | 1,095,361            | 10,871                             | 762,117                             | 115,439                                   | 191,655                  |
| Dividendo en efectivo declarado  | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                         | -                  | -              | -              | -                                 | (108,85)             | -                                  | (108,85)                            | (20,670)                                  | (31,327)                 |
| Ganancia neta del periodo  | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                         | -                  | -              | -              | -                                 | 253,68               | -                                  | 253,68                              | 95,914                                    | 1,212,82                 |
| Otro resultado integral  | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                         | -                  | -              | -              | (65,406)                          | -                    | -                                  | (65,406)                            | (87,905)                                  | (1,520,11)               |
| Apropiaciones para reservas  | -               | -                | -                             | -             | 108,85            | -                         | -                  | -              | 108,85         | -                                 | (108,85)             | -                                  | -                                   | -   | -                        |
| Incrementos por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control   | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                         | -                  | -              | -              | -                                 | -                    | (7,482)                            | (7,482)                             | 35,031                                    | 27,509                   |
| Incrementos por otras aportaciones de las participaciones no controladas (Disminuciones) por otras distribuciones a las participaciones no controladas | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                         | -                  | -              | -              | -                                 | -                    | -                                  | -                                   | 1,483                                     | 1,483                    |
| Medición al valor razonable de la opción de compra de acciones (Disminuciones) por otras distribuciones a las participaciones no controladas           | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                         | -                  | -              | -              | -                                 | -                    | -                                  | -                                   | (6,246)                                   | (6,246)                  |
| Otros movimientos en el patrimonio   | -               | -                | -                             | -             | (1,494)           | -                         | -                  | 15,750         | 14,256         | -                                 | (130,61)             | 490,20                             | 374,215                             | (55,23)                                   | 318,42                   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 (1)   | 4,482           | 4,843,44         | (2,734)                       | 7,857         | 1,772,57          | 22,001                    | 15,710             | 25,412         | 1,843,50       | (70,475)                          | 1,006,55             | 42,671                             | 741,121                             | 110,525                                   | 184,626                  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018   | 4,482           | 4,843,44         | (2,734)                       | 7,857         | 1,772,57          | 22,001                    | 15,710             | 25,412         | 1,843,50       | (70,475)                          | 1,006,55             | 42,671                             | 741,121                             | 110,525                                   | 184,626                  |
| Dividendo en efectivo declarado  | -               | -                | -                             | -             | (139,70)          | -                         | -                  | -              | (139,70)       | -                                 | -                    | -                                  | (139,70)                            | (15,187)                                  | (29,58)                  |
| Ganancia neta del periodo  | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                         | -                  | -              | -              | -                                 | 57,60                | -                                  | 57,60                               | 86,507                                    | 92,576                   |
| Otro resultado integral  | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                         | -                  | -              | -              | (36,473)                          | -                    | -                                  | (36,473)                            | (10,213)                                  | (4,095)                  |
| Apropiaciones para reservas  | -               | -                | -                             | -             | 139,70            | -                         | 139,70             | -              | 279,40         | -                                 | (279,40)             | -                                  | -                                   | -   | -                        |
| (Disminución) por venta de Via Varejo Companhia Brasileira de Distribuição, Segisor y Avilkes Participações S.A.                                       | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                         | -                  | -              | -              | -                                 | -                    | -                                  | -                                   | (10,412)                                  | (10,412)                 |
| Incrementos por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control   | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                         | -                  | -              | -              | -                                 | -                    | (7,649)                            | (7,649)                             | (3,983)                                   | (4,748)                  |
| Otros movimientos en el patrimonio   | -               | -                | -                             | -             | (1,544)           | -                         | -                  | 17,386         | 17,232         | -                                 | (16,082)             | 22,802                             | 239,80                              | 4,119                                     | 28,022                   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019   | 4,482           | 4,843,44         | (2,734)                       | 7,857         | 1,771,02          | 22,001                    | 155,41             | 19,928         | 215,571        | (1,069,12)                        | 618,031              | 64,624                             | 719,628                             | 1,248,14                                  | 844,842                  |

(1) Cifras presentadas incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la norma de medición de los pasivos y los resultados y la comparación con el estado de situación financiera y el estado de resultados presentado en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018.

(2) En los Otros componentes en el patrimonio neto, correspondientes al método de participación inflacionario de la subsidiaria Libertad S.A. En las Ganancias acumuladas y en el Otro resultado integral, correspondientes al método de participación de la subsidiaria Spice Investment Mercosur S.A. y sus subsidiarias.

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



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



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



Ángela Jaimes Delgado  
 Revisor Fiscal de la Matriz  
 Tarjeta Profesional 163  
 Designada por Ernst and Young Auditores S.A. TR  
 (Ver informe adjunto de febrero de 2020)

Nota 1. Información general

Almacenes Éxito S.A. (de ahora en adelante, la Compañía) constituida, de acuerdo con las leyes colombianas, el 24 de marzo de 1950; su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 No. 32, Bogotá, Colombia. El término de duración de la Matriz expira el 31 de diciembre de 2020.

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

La emisión de los estados financieros consolidados correspondientes a los períodos del 31 de marzo de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, fue autorizada por la Junta Directiva de la Compañía, como consta en las Resoluciones No. 2019-001 del 28 de febrero de 2019, respectivamente.

El objeto social de la Matriz consiste principalmente en:

- Adquirir, almacenar, transformar y, en general, distribuir y vender bajo cualquier modalidad acciones de las empresas de las clases de mercancías y productos nacionales y extranjeros, al por mayor o al por menor, por medios físicos o virtuales.
- La prestación de servicios complementarios tales como el otorgamiento de créditos para la adquisición de seguros, el otorgamiento de giros y remesas, la prestación 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 locales residenciales o puestos de venta o de comercio dentro de sus establecimientos mercantiles destinados a la explotación de negocios de distribución de mercancías o prestación de servicios complementarios.
- Constituir, financiar o promover con otras personas naturales o jurídicas, empresas o negocios que tengan como finalidad la producción de 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 de distribución o otros sitios adecuados para la distribución de mercancías sin perjuicio de que, con criterio de aprovechamientos racionales, se pueda utilizar para otros fines de arrendamiento o explotarlos en otra forma conveniente, así como invertir en inmuebles, promover y ejecutar proyectos inmobiliarios de finca raíz.
- Aplicar recursos con fines de inversión para la adquisición de 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 en títulos de valores de utilización productiva temporal, celebrar operaciones de fideicomiso 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 combustibles líquidos derivados del petróleo a través de estaciones de servicio, gases, alcoholes, biocombustibles y cualquier otro combustible aplicado al sector automotor, industrial, fluvial, marítimo y aéreo en todas sus modalidades.

Al 31 de diciembre de 2019 la controladora última de la Compañía es Sendas Distribuidora S.A. subsidiaria de Distribuidora Ómnibus. Esta situación de control se presenta como resultado de la oferta pública de adquisición efectuada el 24 de julio de 2019, la cual fue aceptada por los accionistas el 27 de noviembre de 2019. Como consecuencia de esta aceptación, la Compañía posee una parte en el capital accionario de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018, la controladora era Casino S.A. subsidiaria de control aparecida registrada en la Cámara de Comercio Aburrá Sur. La controladora poseía una participación del 55.30 en el capital accionario de la Compañía.

En la Cámara de Comercio de Aburrá Sur se encuentra registrada de acuerdo con la legislación respectiva, por parte de la Compañía y sus sociedades subordinadas.

Nota 1.1. Participación accionaria en las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados

A continuación se detalla la participación accionaria en las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

| Nombre  | Segmento | País                      | Moneda funcional | Participación accionaria 2019 |           |         | Participación accionaria 2018 |           |         |
|---|----------|---------------------------|------------------|-------------------------------|-----------|---------|-------------------------------|-----------|---------|
|   |          |                           |                  | Directo                       | Indirecto | Total   | Directo                       | Indirecto | Total   |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.  | Colombia | Colombia                  | Peso colombiano  | 100.00%                       | 0.00%     | 100.00% | 100.00%                       | 0.00%     | 100.00% |
| Logística, Transporte y Servicios Asociado                                      | Colombia | Colombia                  | Peso colombiano  | 100.00%                       | 0.00%     | 100.00% | 100.00%                       | 0.00%     | 100.00% |
| Marketplace Internacional Éxito y Servicio                                      | Colombia | Colombia                  | Peso colombiano  | 100.00%                       | 0.00%     | 100.00% | 100.00%                       | 0.00%     | 100.00% |
| Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S. (Marketplace Internacional Éxito S.L. ( | Colombia | Colombia                  | Peso colombiano  | 100.00%                       | 0.00%     | 100.00% | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   |
| Fideicomiso Lote Girardot   | Colombia | España                    | Euro             | 100.00%                       | 0.00%     | 100.00% | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   |
| Gemex O & W S.A.S. (c)  | Colombia | Colombia                  | Peso colombiano  | 100.00%                       | 0.00%     | 100.00% | 100.00%                       | 0.00%     | 100.00% |
| Éxito Industrias S.A.S.   | Colombia | Colombia                  | Peso colombiano  | 94.53%                        | 3.42%     | 97.95%  | 94.53%                        | 3.42%     | 97.95%  |
| Éxito Viajes Turismo S.A.S.   | Colombia | Colombia                  | Peso colombiano  | 51.00%                        | 0.00%     | 51.00%  | 51.00%                        | 0.00%     | 51.00%  |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls  | Colombia | Colombia                  | Peso colombiano  | 51.00%                        | 0.00%     | 51.00%  | 51.00%                        | 0.00%     | 51.00%  |
| Patrimonio Autónomo Iwana   | Colombia | Colombia                  | Peso colombiano  | 51.00%                        | 0.00%     | 51.00%  | 51.00%                        | 0.00%     | 51.00%  |
| Patrimonio Autónomo Centro Comercial V Barranquilla                             | Colombia | Colombia                  | Peso colombiano  | 0.00%                         | 45.90%    | 45.90%  | 0.00%                         | 45.90%    | 45.90%  |
| Patrimonio Autónomo Viva Laureles   | Colombia | Colombia                  | Peso colombiano  | 0.00%                         | 40.80%    | 40.80%  | 0.00%                         | 40.80%    | 40.80%  |
| Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo  | Colombia | Colombia                  | Peso colombiano  | 0.00%                         | 26.01%    | 26.01%  | 0.00%                         | 26.01%    | 26.01%  |
| Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio  | Colombia | Colombia                  | Peso colombiano  | 0.00%                         | 26.01%    | 26.01%  | 0.00%                         | 26.01%    | 26.01%  |
| Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I   | Colombia | Colombia                  | Peso colombiano  | 0.00%                         | 26.01%    | 26.01%  | 0.00%                         | 26.01%    | 26.01%  |
| Patrimonio Autónomo Centro Comercial  | Colombia | Colombia                  | Peso colombiano  | 0.00%                         | 26.01%    | 26.01%  | 0.00%                         | 26.01%    | 26.01%  |
| Patrimonio Autónomo Viva Palmas   | Colombia | Colombia                  | Peso colombiano  | 0.00%                         | 26.01%    | 26.01%  | 0.00%                         | 26.01%    | 26.01%  |
| Carulla Vivero Holding Inc.   | Colombia | Islas Virgenes Británicas | Peso colombiano  | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 100.00%                       | 0.00%     | 100.00% |
| SpicInvestment Mercosur S.A.  | Uruguay  | Uruguay                   | Peso uruguayo    | 100.00%                       | 0.00%     | 100.00% | 100.00%                       | 0.00%     | 100.00% |

| Nombre  | Segmento  | País       | Moneda funcional | Participación accionaria 2019 |           |         | Participación accionaria 2020 |           |         |
|---|-----------|------------|------------------|-------------------------------|-----------|---------|-------------------------------|-----------|---------|
|   |           |            |                  | Directo                       | Indirecto | Total   | Directo                       | Indirecto | Total   |
| Devoto Hermanos S.A.  | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% |
| Mercados Devoto S.A.  | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% |
| Larenco S.A.  | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% |
| Geant Inversiones S.A.  | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% |
| Lanin S.A.  | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% |
| 5 Hermanos Ltda.  | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% |
| Sumelar S.A.  | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% |
| Tipset S.A.   | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% |
| Tedocan S.A.  | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% |
| Raxwy Company S.A.  | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% |
| Supermercados Disco del Uruguay S.A.                          | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  |
| Grupo Disco del Uruguay S.A.                                  | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  |
| Ameluz S.A.   | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  |
| Fandale S.A.  | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  |
| Odaler S.A.   | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  |
| La Cabana S.R.L.  | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  |
| Ludi S.A.   | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  |
| Semin S.A.  | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  |
| Randicor S.A.   | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  |
| Setara S.A.   | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  |
| Hiper Ahorro S.R.L.   | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  |
| Ciudad del Ferrol S.C.  | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 61.24%    | 61.24%  | 0.00%                         | 61.24%    | 61.24%  |
| Mablicor S.A.   | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 31.87%    | 31.87%  | 0.00%                         | 31.87%    | 31.87%  |
| Maostar S.A.  | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 31.25%    | 31.25%  | 0.00%                         | 31.25%    | 31.25%  |
| Onper Investment 2015 S.L.                                    | Argentina | España     | Peso colombiano  | 100.00%                       | 0.00%     | 100.00% | 100.00%                       | 0.00%     | 100.00% |
| Via Artika S. A.  | Argentina | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% |
| Spice España de Valores Americanos S.L.                       | Argentina | España     | Euro             | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% |
| Libertad S.A.(A)  | Argentina | Argentina  | Peso argentino   | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% |
| Gelase S. A.  | Argentina | Bélgica    | Euro             | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% |
| Geant Argentina(B)A.  | Argentina | Argentina  | Peso argentino   | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% |
| Ségisor S.A.(C)   | Brasil    | Francia    | Euro             | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 50.00%    | 50.00%  |
| Wilkes Participações S.A. (e)                                 | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 50.00%    | 50.00%  |
| Companhia Brasileira de Distribuição (B)A                     | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  |
| Sendas Distribuidora (C)A.                                    | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  |
| Bellamar Empreend. e Participações Ltda.                      | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  |
| GPA Malls & Properties Gestão de Ativos (e)                   | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  |
| CBD Holland B)A. (  | Brasil    | Holanda    | Euro             | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  |
| GPA 2 Empreend. e Participações Ltda.                         | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  |
| GPA Logística Transporte Ltda. (                              | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  |
| Companhia Brasileira de Distribuição Luxe Holding S.A.R.L.(e) | Brasil    | Luxemburgo | Euro             | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  |
| SCB Distribuição Comércio Varejista de Alimentos Ltda.(e)     | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  |
| Bitz Fidelidade e Inteligência S.A.                           | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  |
| Lejil Intermediação S.A.                                      | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  |
| Companhia Brasileira de Distribuição Neth Holding B.(e)       | Brasil    | Holanda    | Euro             | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  |
| Novasoc Comercial Ltda. (                                     | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 8.08%     | 8.08%   |
| Cnova Comércio Eletrônico S.A. (                              | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 8.08%     | 8.08%   |
| Via Varejo S.A. (   | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 8.08%     | 8.08%   |
| Indústria de Móveis Bartira Ltda. (                           | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 8.08%     | 8.08%   |
| VVLOG Logística Ltda. (                                       | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 8.08%     | 8.08%   |
| Globex Administração Serviços Ltda. (                         | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 8.08%     | 8.08%   |
| Lake Niassa Empreend. e Participações Ltda.                   | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 8.08%     | 8.08%   |
| Globex Administradora de Consórcio Ltda.                      | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 8.08%     | 8.08%   |

(a) Subsidiaria constituida el 21 de junio de 2019.

(b) Subsidiaria constituida el 27 de octubre de 2019

(c) Tal como se menciona en la Nota 1.2., los resultados acumulados de esta subsidiaria del Estado diciembre de 2019, fueron presentados dentro de los resultados netos del periodo de las operaciones discontinuadas.

(d) El 10 de diciembre de 2019, se absorbió Geant Argentina S.A.

(e) Tal como se menciona en la Nota 1.2., los activos y pasivos de estas subsidiarias de 2019 fueron reclasificados para activos y pasivos no corrientes disponibles para la venta y los resultados acumulados a la misma fecha fueron presentados dentro de los resultados netos del periodo de las operaciones discontinuadas. Posteriormente el 27 de noviembre de 2019, los activos y pasivos de estas subsidiarias fueron vendidos.

(f) Subsidiarias vendidas el 15 de junio de 2019 como parte del proceso de desinversión de Companhia Brasileira de Distribuição (CBD).

## Nota 1.2. Subsidiarias operativas colombianas y del exterior

Los estados financieros consolidados correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 incluyen las mismas subsidiarias operativas colombianas y las mismas principales subsidiarias operativas ubicadas en el exterior en los estados financieros consolidados correspondientes al periodo terminado el 31 de diciembre de 2019. La subsidiaria Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S. el 21 de junio de 2019 y Marketplace Internacional Éxito S.L. de Colombia el 2019 por las subsidiarias que se mencionarán en los dos párrafos siguientes

Con base en la autorización de la Junta Directiva de la Matriz y con base en la aprobación de esa autorización por parte de la Asamblea General de Accionistas de la Matriz en noviembre de 2019 se vendieron acciones que se poseen en la subsidiaria operativa Companhia Brasileira de Distribuição CBD y en las subsidiarias y Solisor S.A. y Wilkes Participações S.A. Tanto los saldos de los activos y los pasivos de las subsidiarias no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, como los resultados netos de 2019 y los resultados netos de 2018 presentados en el estado de resultados consolidado en el renglón de los resultados netos de las operaciones discontinuadas separados del resto de los resultados consolidados de la Matriz y sus s

En agosto de 2019, parte de su estrategia de operación tomó la decisión de las operaciones comerciales de su subsidiaria Gemex O & W S.A.S. Con base en esa decisión, los resultados acumulados de esa subsidiaria en 2019 fueron presentados en el estado de resultados consolidado en el renglón de los resultados de operaciones discontinuadas, separados del resto de los resultados consolidados de la Matriz y sus subsidiarias.

A continuación se detalla el objeto social y otra información de las subsidiarias operativas colombianas y de las principales subsidiarias operativas ubicadas en el exterior

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

Subsidiaria constituida mediante documento privado el 27 de septiembre de 2010. Su objeto social consiste principalmente en (invertir individualmente o concurrir con otras personas naturales o jurídicas a la constitución de sociedades que tengan por objeto la producción o comercialización de bienes, de objetos o servicios o la prestación de servicios relacionados con la explotación de los establecimientos comerciales y vincularse a dichas empresas en calidad de asociada, mediante aportes de dinero, bienes o derechos o e invertir individualmente o concurrir con otras personas naturales o jurídicas a la prestación de redes, servicios o prestaciones agregados de tecnología de información y telecomunicaciones, de servicios de valor agregado. domicilio principal se encuentra en la carrera 48 número 130, Bogotá, 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 servicios de transporte de carga nacional e internacional, aérea, terrestre, marítima y fluvial, aérea y de mercancía. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 número 130, Bogotá, 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 las siguientes actividades en una o varias zonas francas: (i) prestación de servicios de comercio electrónico a disposición por la compañía, mediante la cual quienes acceden a ella podrán efectuar transacciones comerciales a través de la plataforma de comercio electrónico de la compañía; (ii) emisión, comercialización, procesamiento y reembolso de vales, cupones, tarjetas de regalo, bonos, bien a través de cualquier otro medio que la tecnología permita como mecanismo para el acceso a los beneficios de la compañía. Su domicilio principal se encuentra en la vereda Chachafruto, Zona Franca, oficina 11, Bogotá, 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 48 número 130, Bogotá, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

### Marketplace Internacional Éxito S.

Subsidiaria constituida el 9 de octubre de 2019 de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social consiste principalmente en la realización de actividades relacionadas con el marketing, desarrollo de negocio y relaciones públicas, así como la prestación de servicios de apoyo al servicio complementario con lo anterior. Su domicilio principal se encuentra en la calle Constitución No 75, 28946, Fuenlabrada España. El término de duración de la sociedad es indefinido

### Fideicomiso Lote Girardot

Adquirido mediante cesión de derechos fiduciaria el 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 48 número 130, Bogotá, Colombia y calle 25, Girardot

Gemex O & W S.A.S.

Constituida el 12 de marzo de 2008. Su objeto social consiste principalmente en la comercialización de productos a través de canales de venta alternativos, tales como y sin limitarse a la comercialización de productos 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 de información de servicios. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 4316 número 63-10, Medellín, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Éxito Industrias S.A.S.

Subsidiaria constituida mediante documento privado el 26 de junio de 2014. Su objeto social es producir, transformar, confeccionar, vender y en general distribuir bajo cualquier modalidad toda clase de mercancías textiles de confección nacional o extranjera arrendamiento bienes raíces con establecimiento de almacenes, centros comerciales u otros sitios adecuados para la distribución mercancías y la venta de bienes o servicios; (ii) lanzar y operar actividades de comercio electrónico de tipo B2B (a) los cuales incluyen pero sin limitarse a, contrato de arrendamiento, distribución, operación, asociación, compraventa, asistencia técnica, sum control y servicios, para el adecuado desarrollo del objeto social; (iv) prestar, también de sin limitarse, de administración, asesoría, consultoría, técnicos, de presentación, para el adecuado desarrollo del objeto social. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 número 63-23, Medellín, 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 es principalmente actividades relacionadas con el servicio de turismo, así como la representación de agentes de viajes en cualquiera de sus modalidades y la promoción del turismo nacional. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 143 número 13-13, Medellín, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

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 Fideicomiso. 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 de su explotación y operación. El patrimonio podrá arrendar a terceros o a partes relacionadas los locales, concesionar los espacios que habilita para la explotación, el mercadeo, y el mantenimiento de estos, buscar su financiación y el desarrollo de actividades conexas y necesarias para cumplir con los fines del negocio. Su domicilio principal se encuentra en la Placita de Bogotá, Medellín, Colombia.

Patrimonio Autónomo Iwana

Constituido el 22 de diciembre del 2011 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través de la Fiduciaria Bancolombia S.A. El objeto social es la operación del centro comercial Iwana, el cual comprende mantener la titularidad de 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 administraciones y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial es el municipio de Barranquilla, Colombia.

Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla

Constituido el 22 de diciembre del 2011 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través de la Fiduciaria Bancolombia S.A. El objeto social es la operación del centro comercial Viva Barranquilla, el cual comprende mantener la titularidad de los inmuebles que a futuro los fideicomitentes instruyan o requieran aportar, 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 administraciones y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial es el municipio de Barranquilla, Colombia, Carrera 51 B 87

Patrimonio Autónomo Viva Laureles

Constituido el 31 de mayo del 2012 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. El objeto social es desarrollar la operación del centro comercial Viva Laureles, el cual comprende mantener la titularidad de los inmuebles que a futuro los fideicomitentes instruyan o requieran aportar, 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 la administración y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial es el municipio de Barranquilla, Colombia, Carrera 81 No. 3700

Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo

Constituido el 8 de marzo del 2013 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. El objeto social es la operación del centro comercial Viva Sincelejo, el cual comprende mantener la titularidad de los inmuebles que a futuro los fideicomitentes instruyan o requieran aportar, 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 la administración y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial es el municipio de Sincelejo, Colombia, Carrera 251 No. 2349, Sincelejo, Colombia.

#### Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio

Constituido el 1 abril del 2013 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. El objeto social es desarrollar la operación del centro comercial Viva Villavicencio, el cual comprende mantener la titularidad jurídica del inmueble, suscribir los contratos de arrendamiento, sus prórrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto imparta el fideicomitente al administrador inmobiliario; incluye además administrar los recursos que se requieran para la administración y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial se encuentra en la calle 7A No. 45 185, Villavicencio, Colombia.

#### Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I

Constituido el 30 de junio del 2005 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. El objeto social es desarrollar la operación del centro comercial San Pedro Plaza, el cual comprende mantener la titularidad jurídica del inmueble, suscribir los contratos de arrendamiento, sus prórrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto imparta el fideicomitente al administrador inmobiliario; incluye además administrar los recursos que se requieran para la administración y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial se encuentra en la calle 38 y 48, Neiva, Colombia.

#### Patrimonio Autónomo Centro Comercial

Constituido el 1 de diciembre del 2010 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. El objeto social es desarrollar la operación del centro comercial San Pedro Etapa II, el cual comprende mantener la titularidad jurídica del inmueble, suscribir los contratos de arrendamiento, sus prórrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto imparta el fideicomitente al administrador inmobiliario; incluye además administrar los recursos que se requieran para la administración y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial se encuentra en la calle 38 y 48, Neiva, Colombia.

#### Patrimonio Autónomo Palmas

Constituido el 1 de febrero de 2015 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. El objeto social es desarrollar, recibir y mantener la titularidad jurídica del centro comercial Palmas de las Palmas, el cual comprende mantener la titularidad jurídica del inmueble, suscribir los contratos de arrendamiento, sus prórrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto imparta el fideicomitente al administrador inmobiliario; incluye además administrar los recursos que se requieran para la administración y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial se encuentra en el área rural del municipio de Fátima, Colombia.

#### Devoto Hermanos S.A.

Sociedad domiciliada en Uruguay. Su actividad principal es la comercialización minorista en plaza de productos de consumo masivo en cadena de supermercados ubicados en los departamentos de Montevideo, Canelones y Maldonado.

#### Mercados Devoto S.A.

Sociedad domiciliada en Uruguay. Su actividad principal es la comercialización minorista en plaza de productos de consumo masivo en cadena de supermercados ubicados en los departamentos de Montevideo, Canelones y Maldonado.

#### Supermercados Disco del Uruguay S.A.

Sociedad domiciliada en Uruguay. Tiene por actividad principal la comercialización minorista en plaza de productos de consumo masivo en cadena de supermercados ubicados en los departamentos de Montevideo, Canelones y Maldonado.

#### Libertad S.A.

Sociedad domiciliada en Argentina. Fue constituida el 8 de julio de 1994, bajo el número de inscripción de la Dirección de Inscripción de Jurídicas (DIPJ) de la República Argentina. El objeto social consiste principalmente en la explotación de supermercados y almacenes mayoristas realizando para ello todo tipo de operaciones afines y complementarias relacionadas con su objeto. El 18 de julio de 2004 se modificó el objeto social para incluir la explotación de supermercados y almacenes mayoristas.

Nota 3 Subsidiarias con participación no controladora significativa

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, las siguientes son las subsidiarias, tomadas como entidades reportantes, incluidas en los estados financieros consolidados, que participaciones no controladoras significativas

|  | Porcentaje de participación no controladora significativa (1) |                         |
|--|---|-------------------------|
|  | 31 de diciembre de 2019                                       | 31 de diciembre de 2018 |
| Patrimonio Autónomo Viva Palmas                | 73.99%  | 73.99%                  |
| Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo             | 73.99%  | 73.99%                  |
| Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio         | 73.99%  | 73.99%                  |
| Patrimonio Autónomo San Fernando               | 73.99%  | 73.99%                  |
| Patrimonio Autónomo Centro Comercial           | 73.99%  | 73.99%                  |
| Patrimonio Autónomo Viva Laureles              | 59.20%  | 59.20%                  |
| Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barr | 54.10%  | 54.10%                  |
| Patrimonio Autónomo Iwana                      | 49.00%  | 49.00%                  |
| Éxito Viajes Turismo S.A.S.                    | 49.00%  | 49.00%                  |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls                 | 49.00%  | 49.00%                  |
| Grupo Disco del Uruguay S.A.                   | 37.51%  | 37.51%                  |
| Companhia Brasileira de Distribuição (2)       | 00.00%  | 81.32%                  |

(1) Participación no controladora entendido en cuanto a participación directa e indirecta de la Matriz.

(2) Subsidiaria vendida el 27 de noviembre de 2019.

A continuación se presenta la información financiera resumida sobre los activos, pasivos, resultado del período y flujos de efectivo de las actividades reportantes, con participaciones no controladoras significativas, incluidos los estados financieros consolidados. Los saldos son presentados antes de las eliminaciones necesarias dentro del proceso de consolidación:

| Compañía   | Estado de situación financiera |                          |                             |  |                               |                               | Estado de resultado integral       |                                      |  |                               |                               |         |
|--|--------------------------------|--------------------------|-----------------------------|--|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|--|-------------------------------|-------------------------------|---------|
|  | Activo corriente               | Activo no corriente      | Pasivo corriente            | Pasivo no corriente                    | Participación no controladora | Participación no controladora | Ingresos de actividades ordinarias | Resultado de operaciones continuadas | Resultado integral                     | Participación no controladora | Participación no controladora |         |
| Al 31 de diciembre de 2019   |                                |                          |                             |  |                               |                               |                                    |                                      |  |                               |                               |         |
| Grupo Disco del Uruguay S.A.                                       | 412,18                         | 688,11                   | 373,47                      | 36,50                                  | 690,30                        | 1,409,78                      | 258,93                             | 1,625,47                             | 97,75                                  | 97,75                         | 60,04                         | 36,66   |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S.                                      | 35,82                          | 5,03                     | 29,81                       | 2,04                                   | 8,99                          | 4,83                          | 4,40                               | 31,95                                | 9,12                                   | 9,12                          | 4,36                          | 4,47    |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls                                     | 53,54                          | 2,068,13                 | 26,87                       | -                                      | 2,094,80                      | 955,63                        | 1,026,45                           | 288,52                               | 123,22                                 | 123,22                        | 63,28                         | 60,37   |
| Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo                                 | 3,00                           | 77,47                    | 1,351                       | -                                      | 79,12                         | 40,35                         | 38,77                              | 10,34                                | (1,779)                                | (1,779)                       | (907)                         | (872)   |
| Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio                             | 8,64                           | 216,84                   | 4,98                        | -                                      | 220,50                        | 109,58                        | 108,04                             | 24,18                                | 14,94                                  | 14,94                         | 7,70                          | 7,32    |
| Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I                              | 1,00                           | 32,54                    | 504                         | -                                      | 33,04                         | 16,85                         | 16,19                              | 4,02                                 | 2,52                                   | 2,52                          | 1,28                          | 1,23    |
| Patrimonio Autónomo Centro Comercial                               | 3,26                           | 109,92                   | 1,457                       | -                                      | 111,72                        | 56,11                         | 54,74                              | 11,40                                | 7,301                                  | 7,301                         | 3,74                          | 3,577   |
| Patrimonio Autónomo Iwana  | 89                             | 5,96                     | 124                         | -                                      | 5,92                          | 3,22                          | 2,90                               | 331                                  | (84)                                   | (84)                          | (31)                          | (41)    |
| Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranqu                 | 7,19                           | 319,27                   | 6,41                        | -                                      | 320,05                        | 288,04                        | 156,82                             | 46,24                                | 14,76                                  | 14,76                         | 13,28                         | 7,23    |
| Patrimonio Autónomo Viva Laureles                                  | 1,764                          | 106,87                   | 2,185                       | -                                      | 106,44                        | 85,15                         | 21,28                              | 16,54                                | 7,83                                   | 7,83                          | 6,26                          | 1,56    |
| Patrimonio Autónomo Viva Palmas                                    | 1,571                          | 31,16                    | 1,651                       | -                                      | 31,08                         | 15,85                         | 15,23                              | 2,79                                 | (2,303)                                | (2,303)                       | (1,174)                       | (1,128) |
| Al 31 de diciembre de 2020   |                                |                          |                             |  |                               |                               |                                    |                                      |  |                               |                               |         |
| Grupo Disco del Uruguay S.A.                                       | 405,48                         | 746,40                   | 411,68                      | -                                      | 720,20                        | 1,583,20                      | 277,65                             | 1,619,93                             | 109,35                                 | 109,35                        | 67,42                         | 41,01   |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S.                                      | 27,07                          | 5,149                    | 22,11                       | 2,417                                  | 7,690                         | 4,14                          | 3,76                               | 24,43                                | 5,48                                   | 5,48                          | 2,84                          | 2,60    |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls                                     | 92,004                         | 2,061,19                 | 42,345                      | -                                      | 2,125,77                      | 962,53                        | 1,041,63                           | 206,88                               | 81,47                                  | 81,47                         | 40,28                         | 39,92   |
| Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo                                 | 3,54                           | 79,83                    | 2,03                        | -                                      | 81,34                         | 41,48                         | 39,86                              | 11,69                                | 5,62                                   | 5,62                          | 2,87                          | 2,75    |
| Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio                             | 21,46                          | 211,65                   | 12,01                       | -                                      | 221,10                        | 109,80                        | 108,33                             | 26,90                                | 18,57                                  | 18,57                         | 9,89                          | 9,10    |
| Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I                              | 1,29                           | 33,46                    | 845                         | -                                      | 33,91                         | 17,29                         | 16,62                              | 3,75                                 | 2,31                                   | 2,31                          | 1,181                         | 1,135   |
| Patrimonio Autónomo Centro Comercial                               | 8,43                           | 109,33                   | 3,38                        | -                                      | 114,39                        | 57,44                         | 56,05                              | 10,45                                | 6,20                                   | 6,20                          | 3,29                          | 3,04    |
| Patrimonio Autónomo Iwana  | 127                            | 6,107                    | 160                         | -                                      | 6,07                          | 3,28                          | 2,97                               | 310                                  | (131)                                  | (131)                         | (48)                          | (64)    |
| Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva E                        | 21,00                          | 315,76                   | 22,04                       | -                                      | 314,72                        | 283,25                        | 31,47                              | 43,79                                | 12,94                                  | 12,94                         | 11,64                         | 1,294   |
| Patrimonio Autónomo Viva Laureles                                  | 1,721                          | 109,30                   | 2,55                        | -                                      | 108,47                        | 86,77                         | 21,69                              | 15,77                                | 8,08                                   | 8,08                          | 6,46                          | 1,617   |
| Patrimonio Autónomo Viva Palmas                                    | 2,30                           | 32,13                    | 2,54                        | -                                      | 31,89                         | 16,26                         | 15,62                              | 3,211                                | (143)                                  | (143)                         | (72)                          | (70)    |
| Companhia Brasileira de Distribuição                               | 33,372,71                      | 20,821,8                 | 31,199,5                    | 10,612,9                               | 12,382,0                      | 4,723,01                      | 10,069,1                           | 40,141,7                             | 963,38                                 | 963,38                        | 178,01                        | 783,42  |
| Flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 |                                |                          |                             |  |                               |                               |                                    |                                      |  |                               |                               |         |
| Compañía   | Actividades de operación       | Actividades de inversión | Actividades de financiación | Aumento (disminución) neta de efectivo |                               | Actividades de operación      | Actividades de inversión           | Actividades de financiación          | Aumento (disminución) neta de efectivo |                               |                               |         |
| Grupo Disco del Uruguay S.A.                                       | 146,05                         | (36,18)                  | (39,41)                     | 70,45                                  |                               | 72,46                         | (34,10)                            | (34,21)                              | 4,14                                   |                               |                               |         |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S.                                      | 8,80                           | (232)                    | (2,487)                     | 6,08                                   |                               | 9563                          | (256)                              | (1,293)                              | 8014                                   |                               |                               |         |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls                                     | 105,27                         | 38,94                    | (151,62)                    | (7,412)                                |                               | 196444                        | (309,22)                           | 104,60                               | (4,170)                                |                               |                               |         |
| Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo                                 | 5,23                           | (3,80)                   | (1,152)                     | 282                                    |                               | 6,50                          | (419)                              | (5,676)                              | 410                                    |                               |                               |         |
| Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio                             | 20,49                          | (10,94)                  | (22,07)                     | (12,52)                                |                               | 21,87                         | (1,903)                            | (9,654)                              | 10,31                                  |                               |                               |         |
| Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I                              | 3,37                           | -                        | (3,667)                     | (294)                                  |                               | 2723                          | -                                  | (2,339)                              | 384                                    |                               |                               |         |
| Patrimonio Autónomo Centro Comercial                               | 11,78                          | (3,48)                   | (12,81)                     | (4,518)                                |                               | 7,90                          | 47                                 | (4,330)                              | 3,62                                   |                               |                               |         |
| Patrimonio Autónomo Iwana  | 56                             | -                        | (62)                        | (6)                                    |                               | 9                             | -                                  | (56)                                 | (47)                                   |                               |                               |         |
| Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva E                        | 22,21                          | (4,38)                   | (30,30)                     | (12,48)                                |                               | 22,71                         | (2,194)                            | (7,573)                              | 12,94                                  |                               |                               |         |
| Patrimonio Autónomo Viva Laureles                                  | 10,82                          | (142)                    | (10,16)                     | 516                                    |                               | 10,25                         | (225)                              | (11,537)                             | (1,509)                                |                               |                               |         |
| Patrimonio Autónomo Viva Palmas                                    | (932)                          | (1,331)                  | 1,527                       | (736)                                  |                               | 1,062                         | (209)                              | (846)                                | 7                                      |                               |                               |         |
| Companhia Brasileira de Distribuição                               | (507,76)                       | (346,18)                 | 7,762,9                     | 6,908,9                                |                               | 3,282,3                       | (268,99)                           | (4,302)                              | 593,10                                 |                               |                               |         |



**Nota 1. Restricciones sobre la transferencia de fondos**

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se presentan restricciones sobre la capacidad de las subsidiarias de transferir fondos a Matriz en forma de dividendos en efectivo, o reembolso de préstamos o anticipos realizados.

**Nota 2. Bases de preparación**

Los estados financieros consolidados por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, descriptas en las leyes y en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia 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 actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2700, y sus subsidiarias hicieron uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

**Estados financieros presentados**

Los presentes estados financieros consolidados de la Matriz y sus subsidiarias comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 y resultados de resultados integrales y estados de flujos de efectivo por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018.

Estos estados financieros presentados contienen todas las revelaciones de información requeridas en los estados financieros anuales presentados bajo NIC 1.

**Declaración de responsabilidad**

La Administración de Matriz es responsable de la información contenida en estos estados financieros preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera 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 Contabilidad (IASB, por sus siglas e

Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2700, y sus subsidiarias hicieron uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean, en la aplicación del juicio de la gerencia para la aplicación de las políticas contables.

**Estimaciones y juicios contables**

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado estimaciones realizadas por Matriz y sus subsidiarias para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en los libros contables.

- 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 en las hipótesis empleadas en la evaluación y determinar los indicadores de deterioro de valor de los activos no financieros,
- Las variables usadas en la evaluación y determinar las tasas de depreciación 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 corto y largo plazo, 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 reestructuraciones,
- Los supuestos empleados en el reconocimiento del pasivo por el programa de fidelización de clientes,
- La evaluación de la probabilidad de tener utilidades futuras para el reconocimiento de los activos por impuesto diferido,
- La técnica de valoración utilizada para determinar los valores razonables de los elementos de las combinaciones de negocios.
- El tiempo estimado para depreciar los derechos de uso de las hipótesis empleadas en el cálculo de las tasas de crecimiento de los contratos de arriendo registrados como derechos y las variables utilizadas para la valoración del pasivo por arrendamiento.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos y circunstancias que se han presentado y que pueden dar lugar a modificaciones futuras en virtud de posibles situaciones que puedan ocurrir que requieran el reconocimiento en forma prospectiva, tratándose de un cambio en una estimación contable en las cuentas futuras.

**Distinción entre partidas corrientes y no corrientes**

La Matriz y sus subsidiarias clasifican 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 periodo no mayor a un año y, como pasivos corrientes aquellas sumas que serán exigibles o liquidables a corto plazo. Los activos y pasivos se clasifican como no corrientes.

## Moneda funcional

La Matriz y cada subsidiaria determinan su moneda funcional y sus transacciones son medidas en esa moneda funcional. La moneda funcional de la Matriz es el peso colombiano y las monedas funcionales de las subsidiarias se detallan en la Nota de Información General, en la sección de Información accionaria en las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados.

## Hiperinflación

Las monedas funcionales de la Matriz y de cada una de sus subsidiarias se encuentran en economías que no se consideran hiperinflacionarias. La tasa de inflación acumulada durante los últimos 12 meses al 31 de diciembre de 2019 fue de 10,2%, lo que no supera el 100% por la cual los estados financieros no han sido ajustados por inflación.

Los pronósticos locales de ese país sugieren que es poco probable que la inflación aumente significativamente por debajo de los 10% en 2020. Argentina presenta una economía hiperinflacionaria.

Las subsidiarias ubicadas en Argentina presentan sus estados financieros ajustados por inflación.

## Moneda de presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en pesos colombianos, la moneda funcional de la Matriz que corresponde a la moneda económica principal en la cual esta rige. Las cifras que se expresan en millones de pesos colombianos.

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

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

Las diferencias de cambio derivadas de la conversión de estados financieros se reconocen directamente en el patrimonio neto y no se reclasificarán al estado de resultados si la conversión en la subsidiaria sea vendida.

## Transacciones en moneda extranjera

Se consideran operaciones en moneda extranjera aquellas denominadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Durante las diferencias cambiarias resultantes de la liquidación de dichas operaciones se reconocen en el patrimonio neto y el que se encuentra vigente a la fecha de cobro o pago, se registran como ganancia o pérdida por diferencia en cambio de resultado del estado 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 en el tipo de cambio de cierre del periodo presentado y las diferencias cambiarias resultantes se reconocen en el estado de resultados dentro del resultado financiero neto. Para esta actualización los saldos monetarios se convierten a la moneda funcional del mercado (\*).

Los rubros no monetarios no se convierten al tipo de cambio 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 instrumentos financieros 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 equivalente al término internacional tasa de cambio de contado, término definido en la NIC 21 y 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

## Base contable de acumulación

Los estados financieros consolidados 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 es material cuando, debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento podría afectar las decisiones económicas de los usuarios de la información.

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

## Compensación de saldos y transacciones

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

## Clasificación como deuda o patrimonio

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

## Medición del valor razonable

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o 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 incluye la utilización de los siguientes tipos de 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 de mercados cotizados 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 para el activo o pasivo (nivel 3).

## Nota 3. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Matriz y todas sus subsidiarias (las subsidiarias las entidades de propósito especial que la Matriz ejerce directa o indirectamente control. Las entidades de propósito especial corresponden a Patrimonios Autónomos que se constituyen con un propósito definido o duración limitada. El estado de las subsidiarias se o

El control es la capacidad de dirigir las actividades relevantes, tales como las políticas financieras y operativas de la entidad controlada cuando la Matriz tiene poder sobre la controlada, es decir, el poder de aplicación en ella y tiene la capacidad de influir en el valor de sus rendimientos. El poder generalmente se presenta acompañado de la tenencia del 50% o más de los derechos de voto, aunque en otras ocasiones es más complejo y sus acuerdos contractuales, razón por la cual pueden existir entidades en las que a pesar de no tener este porcentaje de participación, se entiende que sus actividades se ven afectadas por la Matriz y se benefician de todos los riesgos y beneficios de la controlada.

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

Todas las transacciones y los saldos significativos entre subsidiarias se consolidan, como también se ha dado reconocimiento al interés no controlado que corresponde al porcentaje de participación de terceros en las subsidiarias que participan en estas actividades pero no incorporado de forma separada en el estado consolidado.

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

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

Las transacciones que impliquen un cambio en porcentaje de participación de la Matriz sin pérdida de control de la entidad económica. Los flujos de efectivo que surgen de la adquisición o pérdida de control se clasifican para el estado de flujos de efectivo como actividades de financiación.

En las transacciones que implican una pérdida de control se da de baja la totalidad de la participación en la subsidiaria que se retiene por su valor razonable y la ganancia o pérdida resultante de la operación se reconoce en el otro resultado integral correspondientes de otro resultado integral. Los flujos de efectivo de adquisición o pérdida de control de una subsidiaria se clasifican como actividades de inversión en el estado de flujos de efectivo.

Cuando una de las subsidiarias se dispone para la venta o se discontinúa su operación controlada, los activos y pasivos se clasifican en la cuenta de activos no corrientes disponibles para la venta y los saldos se incorporan a la integración global de los activos y pasivos dentro del proceso de consolidación. Sus resultados tampoco hacen parte de los resultados dentro del proceso de consolidación, presentándose la eliminación de las transacciones en el estado de los resultados netos de las operaciones discontinuadas, separados del resto de los resultados consolidados de la Matriz y sus subsidiarias.

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

Para la consolidación de los estados financieros subsidiarias cuentan con políticas y principios contables adoptados en la Matriz, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normalización y Registro de Contadores Públicos de Colombia, Decreto Único

el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270 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 sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

La Matriz valúa sus inventarios por el método primeros en entrar primeros en salir, mientras que la subsidiaria Companhia Bra CBD y sus subsidiarias valúan sus inventarios por el método de costo promedio ponderado, las mercancías por reconocidos en la compra de inventarios (en el segmento Brasil) que afectaría la valoración final del inventario al primer día de cada período. En la situación se presenta en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, ya que la inversión en esta subsidiaria fue vendida el noviembre de 2019 y sus activos y pasivos no se incluyeron en el estado de situación financiera consolidado de la Matriz al 31 de diciembre de 2019.

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

|                 | Tasas de cierre         |                         | Tasas promedio          |                         |
|-----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                 | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| Dólar americano | 3,277.1                 | 3,249.7                 | 3,281.0                 | 2,956.4                 |
| Peso uruguayo   | 87.5                    | 100.2                   | 93.7                    | 96.3                    |
| Real brasileño  | 813.1                   | 838.7                   | 832.0                   | 812.7                   |
| Peso argentino  | 54.7                    | 86.2                    | 69.6                    | 111.6                   |
| Euro            | 3,686.3                 | 3,714.9                 | 3,671.6                 | 3,486.8                 |

#### Nota 4. Principales políticas de contabilidad

Los estados financieros consolidados por el período anual terminado en diciembre de 2019 han sido preparados usando las mismas políticas contables, mediciones y bases utilizadas para la presentación de los estados financieros consolidados al período anual terminado el 31 de diciembre de 2018 por las mismas mencionadas en la Nota 5. Las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normalización y Registro de Contadores Públicos de Colombia, Decreto Único Reglamentario de las normas contables 2496,

el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270 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 sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

La adopción de las nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2019 en la Matriz generaron cambios significativos en estas políticas contables en comparación con las utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados al período anual terminado el 31 de diciembre de 2018, excepto por la NIIF 16, cuyos impactos fueron revelados adecuadamente en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018. Los impactos de la adopción de las nuevas normas contables están incluidos y registrados en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019.

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

##### Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos

Una asociada es una entidad sobre la cual la Matriz ejerce 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 ejerce cuando la Matriz posee una participación superior al 20%, aunque, al igual que el control, puede ser ejercida por otros medios.

Un acuerdo conjunto es un acuerdo mediante el cual dos o más partes mantienen control conjunto de los negocios conjuntos u operaciones conjuntas. El control conjunto se produce únicamente cuando las decisiones sobre las actividades de los negocios conjuntos requieren el consentimiento unánime de las partes que están compartiendo el control. Las adquisiciones de estos acuerdos conjuntos se reconocen inicialmente a las partes combinaciones de negocios contenidos en la NIIF 3.

Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto de los negocios conjuntos tienen derecho a las actividades de los negocios conjuntos. Esas partes son participantes en un negocio conjunto.

Una operación conjunta es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto de los negocios conjuntos no tienen derechos o obligaciones con respecto a los pasivos, relacionados con esas partes. Esas partes se denominan operadores conjuntos.

Las inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos se reconocen utilizando el método de la participación.

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

Si la participación Matriz en las pérdidas de una asociada o negocio conjunto de igual participación Matriz deja de reconocer su participación en las pérdidas adicionales. Una vez que la participación de la Matriz se reduce a la cero, se reconocerá una provisión solo en la medida en que la Matriz haya incurrido en obligaciones explícitas.

Las ganancias o pérdidas no realizadas en las operaciones con las asociadas o negocios conjuntos se eliminan al aplicar el método de la participación en la proporción de la participación en las entidades.

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

Las transacciones que implican una pérdida de influencia significativa en el negocio conjunto, se contabilizan como cualquier participación retenida por su valor razonable y la ganancia o pérdida resultante de la operación se reconoce en el periodo de cierre de las partidas correspondientes de otro resultado integral.

En las transacciones que no implican una pérdida de influencia significativa en el negocio conjunto, se continúa aplicando el método de la participación y se reclasifica en resultado la porción de la ganancia o pérdida resultante de las operaciones relativas a la reducción en la participación de la propiedad.

#### Partes relacionadas

La Matriz es considerado como partes relacionadas a su matriz; sus asociadas y negocios conjuntos; las entidades que ejercen el control o influencia significativa sobre la Matriz y sus subsidiarias personal clave de la gerencia, que incluye personal de Presidente, Director, Vicepresidente y gerentes corporativos de negocios y quienes tienen la capacidad de definir y controlar las actividades de la Matriz y sus subsidiarias compañías sobre las que el personal clave de la gerencia puede ejercer control o influencia significativa al personal clave de la gerencia que podrían influir en la Matriz y sus subsidiarias.

Se consideran transacciones entre partes relacionadas toda transferencia de recursos, servicios y obligaciones contractuales.

Ninguna de las transacciones incorpora términos especiales o características de las transacciones no difieren de las realizadas con terceros ni implican diferencias entre los precios del mercado para operaciones similares; las transacciones se contabilizan a las que están para transacciones entre partes independientes.

#### Combinaciones de negocios y plusvalía

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

Si al final del período contable en el que ocurre una combinación de negocios la contabilización inicial está incompleta se ajustará en sus estados financieros separados los importes provisionales de los activos y pasivos cuya contabilización se completó durante el período de medición. La Matriz ajustará retroactivamente los importes provisionales reconocidos para reflejar la nueva información obtenida en el estudio de compra asignada Purchase Price Allocation (PPA).

El período de medición terminará tan pronto como se haya completado la formación 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 el valor razonable de los activos transferidos por la entidad adquirente, los pasivos asumidos por la adquirente con los anteriores a la combinación de negocios y el patrimonio emitidas por la adquirente.

Cualquier contraprestación contingente se incluye en la contraprestación transferida a su valor razonable en la fecha de adquisición posterior en el valor razonable de la contraprestación contingente debido a hechos que ocurren después de la fecha de adquisición se registran mediante el ajuste de la plusvalía en durante el período de medición, si surgen después del período de medición, a menos que la obligación se requiera de renta variable, en cuyo caso no se vuelve a medir la contraprestación contingente.

La Matriz reconoce activos adquiridos identificables y pasivos asumidos en la combinación de negocios, independientemente de si fueron previamente reconocidos en los estados financieros del negocio adquirido con anterioridad a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos son registrados en la fecha de adquisición a sus valores razonables. Cualquier exceso de los activos identificables adquiridos (incluyendo activos intangibles ante pasivos netos identificables asumidos) y los (incluyendo pasivos contingentes) se reconoce como plusvalía.

Para cada combinación de negocios se 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 participada 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 en el período.

Los desembolsos relacionados con la combinación de negocios, diferentes a los asociados a la emisión de gastos, se contabilizan en los periodos en los que se incurrirán.

En la fecha de adquisición la plusvalía es medida a su valor razonable y 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 se amortiza y está sujeta a pruebas de deterioro de valor anuales 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 periodo y su efecto no se revierte.

El método utilizado para la prueba de deterioro de valor de los activos. Una plusvalía negativa surgida en una combinación de negocios es reconocida directamente en los resultados del periodo, una vez se verificó el reconocimiento de los pasivos asumidos y posibles contingencias.

Opciones de venta otorgadas a los propietarios de participaciones no controladoras

La Matriz y sus subsidiarias reconocen los contratos de opción de venta con los propietarios de participaciones no controladoras de subsidiarias de acuerdo con la NIC 32. Si las opciones de venta se ejercen, se reconocen como pasivos financieros a su valor razonable.

### Activos intangibles

Corresponden a activos identificables, carácter no monetario y sin sustancia física los cuales son 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 genera beneficios económicos futuros cuando el activo es separable o surge de derechos. Es controlable cuando se tiene la capacidad de controlar los beneficios económicos futuros.

Los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios se reconocen como pasivos financieros.

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son reconocidos inicialmente al costo y los activos intangibles adquiridos en 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 y otros costos directamente atribuibles al activo en el lugar y condiciones de uso previstas por la Matriz y sus subsidiarias, 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 de cada vez que se ha deteriorado su valor.

Los activos intangibles de vida útil definida son amortizados de manera sistemática durante su vida útil estimada. Las principales vidas útiles son las siguientes:

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

Los activos intangibles se miden posteriormente al 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. El efecto de las amortizaciones y pérdidas por deterioro de valor se registra en los resultados del periodo, a menos que en el caso de las primeras se registre un mayor valor o confección de un nuevo activo.

Un activo intangible se da de baja al momento de su venta o cuando se agotan los beneficios económicos futuros por su uso o disposición. La ganancia o pérdida surgida al dar de baja el activo es 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 periodo.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización son revisados al cierre de cada periodo y se aplican los cambios 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 incurridos en un periodo se reconocen como activo intangible cuando se puede demostrar:

- La habilidad 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 registrarlos en los resultados del periodo. 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 de la Matriz y sus subsidiarias que sean poseídos para el uso en la producción o suministro de bienes y servicios, o para propósitos administrativos y que además se espera utilizar durante más de un período de un año, y que cumplan las siguientes condiciones:

- Sea probable que la Matriz y sus subsidiarias obtendrán beneficios económicos futuros derivados del mismo;
- El costo puede ser medido con fiabilidad;
- La Matriz y sus subsidiarias asuman los riesgos y beneficios del uso o posesión del bien, y
- Su costo de adquisición individual supera las 50 UVT (Unidad de Valor Tributario), exceptuando de este requisito aquellos activos de administración de la Matriz y sus subsidiarias que estén relacionados con el objeto del negocio y se tiene interés en contrahecho que y sus subsidiarias adquiere de manera frecuente y en cantidades relevantes

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

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo incluye 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 directamente atribuibles para poner al activo en el lugar y condiciones de uso previstas por la Matriz y sus subsidiarias de los descuentos comerciales y las rebajas.

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

Los terrenos y los edificios son activos separados si estos son significativos y técnicamente viables para su separación y de forma conjunta.

Las construcciones en curso se trasladan a los activos una vez finalizada la construcción del mismo 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 linealmente durante su vida útil estimada, considerando una estimación de valor residual nula. Los grupos de propiedades, planta y equipo se deprecian de la siguiente manera:

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| 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 |

(\*) Las mejoras urbanísticas relacionadas con la construcción o entrega de recursos medioambientales en virtud de las leyes y reglamentos arquitectónicos de la zona de construcción u obra de Matriz y sus subsidiarias reconocidas en los resultados del periodo.

La Matriz y sus subsidiarias deprecian por componentes, que implica depreciar individualmente las partes del activo que tengan vida útil diferente al activo tomado como un todo y tiene un costo material en relación con todo el activo. Este costo se considera como un porcentaje del valor total del activo o se puede identificar individualmente, teniendo como límite el costo de los componentes del activo. 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, se aplicados de forma prospectiva.

Un elemento de propiedades, planta y equipo es dado de baja al momento de su venta o cuando los riesgos y 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 el ingreso por su venta, y el valor en libros del activo. Este efecto se reconoce en el período de resultado.

#### 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 y servicios para fines administrativos o para su venta en el curso de operaciones. Dentro de esta categoría se encuentran los centros comerciales y otros inmuebles propiedad de la Matriz y sus subsidiarias.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluido los costos de transacción. El costo se reduce por depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Las propiedades de inversión se deprecian de forma lineal durante ~~considerable~~ ~~de~~ ~~una~~ ~~estimación~~ ~~de~~ ~~valor~~ ~~residual~~ ~~útil~~ ~~estimada~~ ~~para~~ ~~la~~ ~~depreciación~~ ~~de~~ ~~los~~ ~~edificios~~ ~~clasificados~~ ~~como~~ ~~propiedad~~ ~~de~~ ~~inversión~~ ~~de~~ ~~50~~ ~~años~~ ~~está~~ ~~entre~~ ~~40~~

Se realizan transferencias desde las propiedades de inversión a otros activos y de otros activos a propiedades de inversión si cambia en el uso del activo. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión a un activo de inversión, el costo tomado en cuenta para su contabilización posterior es el valor en libros de la propiedad de inversión en la fecha de cambio. Si el activo 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 Matriz y sus subsidiarias clasifican el bien clasificado como propiedad de inversión, en cuyo caso el activo se clasifica como propiedad de inversión.
- La Matriz y sus subsidiarias desarrollan un desarrollo sobre la propiedad de inversión o propiedad, planta y equipo con miras a su venta, siempre presente un avance significativo en el desarrollo de los activos que se venden en su conjunto. En estos casos el activo se reclasifica al inventario.
- La Matriz y sus subsidiarias realizan 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 de su disposición.

La ganancia o pérdida surgida al dar de baja las propiedades 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 periodo en el que fue dado de baja.

Los valores razonables de las propiedades se actualizan anualmente para efectos de revelación en los estados financieros.

Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

Los activos no corrientes y los grupos de activos 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 de activos mantenidos para la venta.

La condición de recuperación a través de la 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 subsidiaria debe estar comprometida con un plan para vender el activo (grupo de activos) y la venta se espera concretar dentro del año siguiente a la fecha de clasificación.

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

En el estado de resultados del periodo corriente y del periodo comparativo los ingresos y gastos procedentes de una operación discontinuada se presentan de forma separada de los ingresos y gastos procedentes de las actividades continuadas, en una sola partida después del impuesto sobre renta, aun cuando se retenga una participación no controladora en la operación discontinuada. Las operaciones discontinuadas se reconocen como operaciones discontinuadas cuando cumplen la definición de activos no corrientes mantenidos para la venta y se presentan una línea de negocio geográfica de operaciones significativas para la Matriz y las subsidiarias. Una subsidiaria adquirida con propósito de venta se reconoce como una operación discontinuada si forma parte de un único plan coordinado para disponer de una línea de negocio o de un área geográfica de operaciones que sea significativa para la Matriz y las subsidiarias.

Arrendamientos financieros

Se reconocen los arrendamientos que transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del bien. Los criterios a considerar para concluir si se han transferido los riesgos y beneficios substanciales del arrendamiento es superior o igual al 75% de la vida económica del activo y el valor presente de los pagos mínimos del contrato de arrendamiento es superior o igual al 90% del valor razonable del activo.

Las cuotas arrendatarias de los arrendamientos se determinan con base en el factor que hace que la cuota varíe en proporciones distintas al pago de intereses.

a. Cuando la Matriz y sus subsidiarias actúan como arrendatario

Cuando la Matriz y sus subsidiarias actúan 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 de situación financiera por el mismo valor, el cual será el menor entre el valor razonable del bien y el 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 de los 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 de la propiedad de inversión dentro del contrato, por opción de compra o de cualquier otra forma; en caso contrario se usa como vida útil el término del contrato o el contrato o de propiedad, planta y equipo, el que sea menor.



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

b. Cuando Matriz y sus subsidiarias como arrendador

Cuando Matriz y sus subsidiarias como arrendador de un bien bajo contrato de arrendamiento financiero, los activos objeto del contrato no se presentan como propiedad, plantado equipo 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 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 arrendamientos operativos se reconocen como gastos o ingresos en el estado de resultado en forma lineal a lo largo del arrendamiento. Los pagos o cobros contingentes se reconocen en el período en el que ocurren.

Cuando Matriz y sus subsidiarias realiza pagos de arrendamiento por anticipado o 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 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 los derechos de las subsidiarias de arrendar 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 por los préstamos Matriz y subsidiarias más los costos directos incurridos en el contrato de arrendamiento más una estimación de los costos para desmantelar el activo subyacente al final del término del contrato de arrendamiento. Posteriormente se los mide al costo acumulada y menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas y más los ajustes por cualquier cambio del pasivo por correspondiente al derecho de uso.

Las vidas útiles de los derechos de uso están determinadas por los plazos de los arrendamientos de los activos subyacentes junto con los periodos cubiertos por una opción de ampliar el arrendamiento o una opción para terminar el contrato de arrendamiento.

La Matriz y sus subsidiarias registra los activos por derecho de uso a:

- Aquellos contratos de arrendamiento cuyos activos subyacentes sean activos de bajo valor tales como muebles, equipos de cómputo, maquinaria y equipo de oficina,
- Aquellos contratos de arrendamiento de todo activo tangible con un plazo de un año o menos,
- 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 que, es necesariamente toman un período de tiempo sustancial (por lo general más de seis meses) para ser utilizados para su uso destinado capitalizados como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos se reconocen como gastos en el período en que se incurren. Los costos por préstamos consisten en intereses y otros costos en los que se incluye el costo de obtención con la obtención.

Deterioro de valor de activos no financieros

La Matriz y sus subsidiarias 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 los 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 se realiza un análisis de deterioro de valor, salvo aquellos intangibles vinculados con una combinación de negocios que se encuentre aún en proceso de medición a precio de compra asignado.

Los indicadores de deterioro definidos por Matriz y sus subsidiarias 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 forma de negocio, esto representa 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 unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo correspondiente y se estima el valor recuperable de los mismos. Las subsidiarias definen cada almacén o tienda como unidad generadora de efectivo. Para separar las plusvalías se agrupan las unidades generadoras de acuerdo a 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 y el valor en libros de la unidad generadora de efectivo en uso. Este valor recuperable se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

Se reconoce una pérdida por deterioro a los resultados del período por el exceso del valor en libros del activo sobre su valor recuperable 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 negativo de 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 unidades generadoras de efectivo, si es posible determinarlo.

Para evaluar el valor en uso:

- Se estiman los flujos de efectivo 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.
- Se determina el valor terminal mediante la aplicación de una tasa de crecimiento a perpetuidad al final del período explícito.
- Los flujos de efectivo y valor terminal se descuentan a su valor presente 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.

La Matriz y sus subsidiarias 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 revisa para determinar el valor recuperable, hasta el punto que no supere el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido un deterioro anteriormente. Si la reversión se reconoce como un ingreso en los resultados de la plusvalía cuyo deterioro existe.

### Inventarios

Se clasifican como inventarios los bienes adquiridos con la intención de venderlos en el curso ordinario de las actividades o construcción de esa venta y los bienes para ser consumidos en el proceso de prestación de servicios.

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

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

Los inventarios se valúan por el método primario en Brasil (FEBRAS) Companhia Brasileira de Distribuição y sus subsidiarias por el método de costo promedio ponderado y por la diversidad de impuestos reconocidos en la compra de inventarios (en el segmento de compra, costos de transformación y otros costos incurridos atribuibles para dar lugar a las unidades de producción cuando se haya culminado su producción o se ha recibido en el almacén. Los costos de logística y los descuentos en el proveedor se capitalizan y 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 Matriz y sus subsidiarias 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 de realización, el costo o el menor del costo por deterioro.

La Matriz y sus subsidiarias realizan la estimación de la obsolescencia 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 que se produzca el valor recuperable.

### Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación financiera de la Matriz y sus subsidiarias en parte, de acuerdo a 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 reconocer el activo y se reevalúa si los activos financieros son corrientes si su vencimiento es menor de un año; en su defecto, se clasifican como no corrientes.

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

Corresponde a activos financieros en los que salientemente el principal 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 los que ocurren.

b. Activos financieros medidos a costo amortizado

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

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

Estos activos financieros presentan 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 combinación de negocios. Para estas inversiones se eligió, en el reconocimiento inicial y de la ganancia o pérdida, presenta ganancias 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 del activo. En estos casos, las ganancias y pérdidas que previamente fueron reconocidos en el patrimonio o utilidad significan a

Estos activos financieros presentan 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 o expira el derecho de control sobre los flujos de efectivo del instrumento. Cuando sustancialmente todos los riesgos y beneficios por la Matriz y sus subsidiarias el activo financiero sigue siendo reconocido en el estado de situación financiera a valor total.

e. Método de la tasa de interés efectiva

Corresponde al método de cálculo del costo 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 de efectivo futuros por cobrar (incluyendo todos los cargos e ingresos recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de 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 o inferiores a 12 meses de emisión y que no contienen un componente financiero significativo, desde el reconocimiento inicial 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 lo se mide a lo largo de la vida del activo. Para ello, se determina si ha habido incrementos significativos en el riesgo credit sobre una base individual comparando el riesgo de que ocurra un incumplimiento a la fecha de la prestación de reconocimiento inicial, en cuyo caso, se reconoce en los resultados del periodo una pérdida de deterioro por el valor de las pérdidas 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, dados a un deudor por servicios que se

Las cuentas por cobrar por ventas se miden por el valor de la factura menos rebates y descuentos. Estas cuentas por cobrar se reconocen cuando todos los riesgos y beneficios se transfieren al cliente y 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 la tasa de interés efectiva, cuando los préstamos involucrados son materiales. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

Estos instrumentos presentan activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, los cuales se presentan como activos no corrientes. Cuando una cuenta por cobrar se reconoce por un período inferior a 12 meses e incluye pagos durante los primeros 12 meses de la prestación corriente y no corriente.

#### h. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluyen el dinero en caja y bancos e inversiones de alta liquidez. Las inversiones deben cumplir con los siguientes criterios:

- (a) Inversiones a corto plazo, es decir, inferiores o iguales a tres meses desde la fecha de adquisición;
- (b) Inversiones de alta liquidez;
- (c) Fácilmente convertibles en efectivo, y
- (d) 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 se clasifican 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 Matriz y sus subsidiarias.

#### Pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen en el estado de situación financiera de la Matriz y sus subsidiarias cuando, de acuerdo con las condiciones contractuales de un instrumento, los pasivos financieros se reconocen 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 se emiten 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 al monto neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos 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 amortización de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el periodo correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta los flujos futuros de efectivo estimado durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un periodo menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

#### Derivados implícitos

La Matriz y sus subsidiarias han establecido un procedimiento que permite evaluar la existencia de derivados implícitos en contratos financieros. En caso de existir un derivado implícito, y si el contrato principal no es contracto de cobertura, las características y riesgos del mismo no están estrechamente relacionados con el contrato principal, la cobertura es separable de u

#### Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente 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 los 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 en el estado de resultados, salvo en el caso de aquellos que se encuentren bajo contabilidad de cobertura y se consideren coberturas de flujo de efectivo o coberturas de inversión.

Las operaciones de derivados contractuales se efectúan con el propósito de reducir el riesgo de mercado de los 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 las administraciones de riesgo cambiario y, en el caso de las administraciones de riesgo de la tasa de interés en moneda extranjera. En el estado de resultados se reconocen tanto los efectos de los instrumentos financieros cubiertos bajo el rubro de resultado financiero neto.

Si bien es cierto que la Matriz y sus subsidiarias han utilizado 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 de Colombia.

Los forward y swap cumplen los requisitos de contabilidad de cobertura 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 utilizadas en la valoración correspondiente a la fecha de la valoración de las monedas pactadas en el instrumento y las tasas de interés asociadas al mismo.

#### Contabilidad de cobertura

La Matriz y sus subsidiarias operan operaciones de cobertura con contratos a plazo 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 su contabilidad de cobertura es:

- 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 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 la partida cubierta por 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 crediticio no predominante. Los cambios del valor que proceden de esa relación económica y la razón de la relación de la cobertura es la misma 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 derivado y posteriormente se miden a su valor razonable. Se presentan como un activo o pasivo corriente si el vencimiento de la cobertura 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 cumplen los requisitos de contabilidad de coberturas:

- Coberturas de flujos de efectivo: en esta categoría se clasifican las coberturas que cubren la exposición a 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 califica de flujo de efectivo se reconoce en el otro resultado integral. La ganancia o pérdida relacionada a la porción efectiva se reconoce en el estado de resultados.

Los valores reconocidos en el otro resultado integral se clasifican en el 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 califica de flujo de efectivo es un activo 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 cancela o vence el instrumento de cobertura o se vende, se finaliza, o ejerce, o ya no califica para la contabilidad de cobertura. En estos casos, cualquier ganancia o pérdida reconocida en el otro resultado integral se mantiene en el otro resultado integral y se reconoce cuando la transacción prevista finalmente afecte los resultados del período. Cuando se espera que una transacción prevista ocurra, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en los otros resultados integrales se reconoce inmediatamente 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 un derivado que sea un instrumento de cobertura de valor razonable 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 se reconoce en el estado de resultados como un gasto o ingreso financiero.

Cuando un compromiso en firme no reconocido se designe como una parte de una cobertura, el valor razonable del compromiso en firme atribuible al riesgo cubierto se reconocerá como un activo o pasivo con saldo correspondiente en el estado de resultados del período.

- Coberturas de una inversión 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 matriz.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados que se califican como instrumentos de cobertura de 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 Matriz y sus subsidiarias adquieren una disposición de un negocio en el extranjero total o parcial, el valor acumulado de la porción efectiva se reconoce en el otro resultado integral.

## Pagos basados en acciones

Los empleados (incluyendo los altos ejecutivos) de Companhia Brasileira de Distribuição reciben compensación en forma de pagos basados en acciones por medio de la cual los empleados prestan servicios a cambio de instrumentos de patrimonio (acciones).

El costo de las operaciones liquidadas con acciones se reconoce como un gasto del periodo junto con el correspondiente aumento en el patrimonio neto a lo largo del periodo en el cual las condiciones de rendimiento están satisfechas. Las condiciones de servicio requieren que el empleado complete un periodo determinado de servicio y las condiciones de rendimiento requieren que el empleado complete un periodo determinado y determinados objetivos de rendimiento.

Los gastos acumulados reconocidos por los instrumentos de patrimonio ejercidos hasta la fecha de consolidación de la concesión, (irrevocabilidad) reflejan el grado en que el periodo de consolidación del beneficio ha expirado y la mejor estimación del número de instrumentos de patrimonio que eventualmente se acordarán. Se entiende que la fecha de consolidación es aquella en la que Companhia Brasileira de Distribuição -CBD y los empleados alcanzan un acuerdo de pagos basados en acciones, cuando las partes llegan a un entendimiento compuesto sobre los plazos y condiciones del acuerdo. En esta fecha, Companhia Brasileira de Distribuição tiene el derecho a recibir los instrumentos de patrimonio, sujeto al cumplimiento, en su caso, de determinadas condiciones de servicio (irrevocabilidad).

Cuando se modifica un instrumento de patrimonio el gasto mínimo reconocido es el gasto que se habría incurrido si los términos de modificación no se aplicaran. Un gasto adicional es reconocido por una modificación que pueda aumentar el valor razonable de la transacción de pago basado en acciones que se beneficia para el empleado medido en la fecha de modificación.

Cuando un instrumento de patrimonio se cancela, se trata como si se hubiera cancelado en la fecha de cancelación, y cualquier gasto no reconocido relacionado con la prima se reconoce inmediatamente en los resultados del ejercicio. Estas condiciones se aplican a la prima consolidada dentro del control de Companhia Brasileira de Distribuição del empleado, no se cumplen. Sin embargo, si el plan cancelado se sustituye por otro plan, y es designado como reemplazo sobre la fecha en que se realiza, el plan de opciones se trata como si fueran una modificación del plan que describe en el anterior párrafo. Todas las cancelaciones de operaciones de instrumentos de patrimonio liquidadas son tratadas por igual.

## Beneficios a empleados

### a. Planes de aportaciones definidas

Son planes de beneficios 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 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 pago.

### b. Planes de beneficios definidos

Son planes de beneficios en los cuales se tiene la obligación de suministrar directamente los pagos de pensiones de jubilación y de cesantías retroactivas, de acuerdo con los requisitos establecidos en la Ley y sus subsidiarias y en los planes de beneficios específicos destinados a respaldar los planes de beneficios definidos.

El pasivo por planes de beneficios definidos se determina de forma separada para cada plan, con la ayuda de terceros independientes mediante el método de valoración actuarial de la unidad de crédito proyectada, usando supuestos que se informan en la fecha del periodo y para la Matriz y sus subsidiarias como información sobre los supuestos actuariales se toma como referencia al Reglamentario 2131 del 22 de diciembre de 2016. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen como gastos o ingresos en el estado de resultados por beneficios definidos se reconoce en los resultados del periodo como gastos o ingresos en 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 de los empleados presten los servicios. Estos beneficios corresponden a primas de antigüedad y a otros beneficios subsidiarios. no tienen 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, mediante el método de valoración actuarial de la unidad de crédito proyectada, usando supuestos actuariales a la fecha del periodo que se informa actual, el costo de servicio pasado, el costo por interés, las ganancias y pérdidas actuariales. El costo de 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 cual los empleados presten los servicios. Incluye la participación de los trabajadores en las utilidades de los departamentos propuestos. El pasivo por beneficios a corto plazo se mide sobre la base de la mejor estimación de la cantidad que se requiere obligar en la fecha de cierre sobre la que se informa.

e. Beneficios a empleados por terminación

La Matriz y sus subsidiarias otorgan 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 al cambiar de contrato laboral.

Los beneficios por terminación se clasifican como beneficios a los empleados de corto plazo, y del período en el que se espera que los beneficios por terminación se liquiden 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 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 arrendamiento, incluyendo los pagos fijos y los pagos variables y los pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del contrato de arrendamiento. Posteriormente el pasivo por arrendamiento se mide incrementando su valor, excluyendo el valor de los intereses, para reflejar los pagos realizados por el arrendamiento y midiendo nuevamente el valor en libros para el arrendamiento.

Provisiones, pasivos y activos contingentes

La Matriz y sus subsidiarias reconocen 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 que se requieran recursos 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 que se requieren para cancelar la obligación que se espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, el reembolso se reconoce como un activo cuando se espera que sea prácticamente cierto su reembolso.

Las provisiones son revisadas periódicamente y se cuantifican considerando 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 que se reconocen como costos inevitables de cumplir con las obligaciones que conllevan el contrato, exceden a los beneficios económicos que se esperan recibir por el contrato.

Una provisión por reestructuración se reconoce cuando se tiene una obligación implícita para reestructurar, 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 antes de que se termine el período sobre el que se informa.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya existencia o monto depende de la ocurrencia o no de un evento futuro incierto que no se encuentran enteramente bajo el control de la entidad. Los pasivos contingentes 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 no son registrados en los estados financieros, excepto por los que sean individualmente reconocidos en el informe de precios de compra, realizado en una combinación de negocios, cuyo valor de adquisición se determinó 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, cuya existencia depende de la ocurrencia o no de un evento futuro incierto que no se encuentran enteramente bajo el control de la entidad. Los activos contingentes no se reconocen en el estado de situación financiera hasta que sea prácticamente cierta la realización de los ingresos, o se revelan en los estados financieros.

Impuestos

Comprende las obligaciones a favor del Estado y sus subsidiarias determinadas con base en las liquidaciones privadas generadas en el respectivo período fiscal.

Incluye los siguientes:

Colombia:

- Impuesto sobre la renta y complementarios,
- Impuesto a la propiedad raíz,
- Impuesto de industria y comercio.

Brasil:

- Contribución Financiera a la Seguridad Social (COFINS),
- Impuesto a la Seguridad Social (PIS),
- Impuesto a los Servicios (ISS),
- Impuesto a las Propiedades (IPTU),
- Contribución Social sobre el resultado neto (CSLL), e
- Imposto de Renta de Personas Jurídicas (IRPJ).

Argentina:

- Impuesto a las ganancias,
- Impuestos provinciales,
- Impuesto sobre bienes personales responsable sustituto, y
- Tasa municipal de comercio e industria.

Uruguay:

- Impuestos de renta (IRIC),
- Impuesto al patrimonio,
- Impuesto predial,
- Impuesto de industria y comercio,
- Impuesto al Control de las Sociedades (ICSA),
- Impuesto Nacional Vitivinícola (INAVI), e
- Impuesto a la Enajenación de Bienes Agropecuarios (IMEBA).

Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente para la Matriz y sus subsidiarias se calcula sobre el mayor de los valores entre la renta presuntiva y la renta líquida fiscal a la tasa oficial aplicable en cada año de cierre de la actividad. El gasto por impuesto sobre la renta corriente reconoce con cargo en resultado

tribución Social sobre o

cor las normas vigentes.

Para las subsidiarias de Uruguay el impuesto sobre la renta se aplica a las tasas oficiales aplicables en cada año de cierre

El gasto por impuesto sobre la renta se reconoce con cargo en resultados.

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta corriente se compensan para efectos de presentación de los estados financieros para derecho le ello con la misma autoridad tributaria y se reconocen 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 de base contable que se originan en la diferencia de activos y pasivos. El impuesto de renta diferido se reconoce al valor no descontado que la Compañía espera pagar o pagado calculado con base en las tasas fiscales que se estiman 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 contra pasivos fiscales 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 de 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 de los estados financieros, los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan solo si existe un derecho legalmente exigible para el cual corresponden a la misma autoridad tributaria.

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

Capital social

El capital social de la Matriz compuesto por acciones ordinarias.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se reconocen como un costo del patrimonio con el monto recibido, neto de impuestos.

Ingresos por actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Los ingresos por actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes se reconocen cuando se transfieren los bienes en los contratos de prestación de servicios, la venta de proyectos inmobiliarios, la venta de garantías extendidas, los arrendamientos de inmuebles y los espacios físicos y complementarios como seguros, telefonía, transporte, financiamiento a los clientes, entre otros.

Los ingresos se miden a base de la contraprestación recibida o por recibir, netos de rebajas y descuentos comerciales, financieros y otros, además excluyen los impuestos a las ventas.

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando los riesgos y ventajas significativas de la propiedad de los bienes se transfieren al comprador y se ha cumplido con la obligación de desempeño contractual. En los casos cuando se transfieren los bienes antes del término del contrato, los ingresos puede ser medidos a base de los beneficios económicos de la transacción que es probable que se reciban los beneficios económicos de la transacción



Los ingresos procedentes de la prestación de servicios se reconocen en el periodo en que las obligaciones de desempeño pactadas con el cliente se cumplen y cuando las obligaciones de desempeño de la prestación de servicios se están cumpliendo de una serie de compromisos, se analiza el momento apropiado de reconocer el ingreso de acuerdo al tiempo de la prestación del servicio. En consecuencia, los ingresos procedentes de la prestación de servicios se reconocen inmediatamente cuando el servicio se considera como realizado o diferido en el periodo 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 el ingreso por el incentivo, a valores razonables. Los ingresos diferidos procedentes de la venta de bienes se reconocen 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 de sus subsidiarias de 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 financieros; los dividendos de las asociadas y los negocios conjuntos utilizando el método de la participación en 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 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 la realización de la permuta. Los activos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida en la fecha de la permuta o el valor razonable de los bienes entregados.

#### Programas de fidelización

Algunas de sus subsidiarias otorgan puntos a sus clientes por compras, bajo su programa de fidelización, los cuales pueden ser canjeados en el futuro por beneficios tales como premios o mercancía disponible en los almacenes, medios de pago o de otros programas de fidelización en alianza con otras compañías, entre otros. Los puntos son medidos a su valor razonable, el cual corresponde al valor del producto por el cual se otorgan los puntos por diferentes estrategias de redención. El valor razonable del punto se determina al momento de otorgarse.

La obligación de proporcionar estos puntos es registrada en el pasivo como un ingreso diferido de los puntos que se espera que los clientes rediman.

#### Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen en los resultados del ejercicio cuando ha surgido una disminución de los beneficios económicos 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 los servicios de los clientes, tales como depreciaciones de propiedades, planta y equipo, servicios de personal, erogaciones 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 de la compañía por el número promedio de acciones en poder de alguna sociedad subsidiaria, si fuera el caso, ponderado por el tiempo que las acciones ordinarias en circulación durante el periodo, no considerando, de existir, las acciones comunes atribuidas a las subsidiarias como acciones propias en cartera.

La ganancia por acción diluida se calcula dividiendo la ganancia neta de la compañía por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que resultarían emitidas en caso de convertir todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias. La ganancia por acción diluida se ajusta, 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.

#### Segmentos de operación

Un segmento de operación es un componente que desarrolla actividades de negocio que generan ingresos ordinarios y cuyos resultados de operación son revisados regularmente por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la compañía, sobre el cual se dispone de información financiera separada. La compañía evalúa el rendimiento de estos segmentos sobre la base de los ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes.

Las compañías no operativas o holdings que mantienen las participaciones de las compañías operativas, se asignan para efectos de presentación de información por segmentos al área geográfica a la cual pertenecen las compañías operativas. En el caso que una compañía opere en varias compañías operativas se asigna a la compañía operativa más significativa.

Los activos y pasivos totales por segmento no se reportan internamente para fines de gestión y se da a conocer a los accionistas a través de la información por segmentos.

La información por segmentos se prepara sobre las mismas políticas contables que los estados financieros consolidados.

## Notas Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas

### Nota 5.1. 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 2131 de 2016 del 13 de mayo del cual se compilan y actualizan los marcos técnicos que regulan 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 el Decreto Reglamentario 2170 de 2017, 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 adopta las Normas Internacionales de Información Financiera autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) 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 aplica a partir del 1 de enero de 2020.

---

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

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

### Nota 5.2. Normas que comenzaron su aplicación en 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019

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

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

Las anteriores normas y enmiendas fueron incorporadas en Colombia por medio del Decreto Reglamentario 2483 del 28 de diciembre de 2018. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de estas normas, a excepción de los impactos revelados adecuadamente en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018. La enmienda de la NIC 19 y la CINIIF 23 fueron incorporadas por medio de la emisión del Decreto Reglamentario 2270 del 3 de diciembre de 2019.

### Nota 5.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019

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

### Nota 5.4. 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 2019 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 55 Normas emitidas durante el periodo anterior terminado el 31 de diciembre de 2017

Durante el periodo anterior terminado el 31 de diciembre de 2018 se emitió el Decreto Reglamentario 2483 del 28 de diciembre de 2018 por medio del cual se modifican los marcos técnicos que regulan la preparación de la información financiera. Durante el periodo anterior terminado el 31 de diciembre de 2017 se emitió el Decreto Reglamentario 2420 del 20 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 del 20 de diciembre de 2017. Con la emisión de este Decreto Reglamentario se adopta las Normas Internacionales de Información Financiera autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) a partir del 1 de enero de 2019 y de todas las vigentes al 31 de diciembre de 2018 a la NIC 19 emitida en febrero de 2018 y a la NIC 13 emitida en junio de 2017.

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

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

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

No se presentan impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

La enmienda es de alcance limitado porque la definición de negocio se clarifica la definición de negocio como un conjunto integrado de actividades y activos dirigidos y gestionados con el fin de proporcionar bienes o servicios a los clientes o consumidores (individuos o intereses) u otro tipo de ingresos ordinarios.

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

#### Marco conceptual (enero de 2018)

El nuevo marco conceptual es una Norma en sí misma, incorpora y mejora algunos conceptos clave de la base de información financiera y aclara el papel del trabajo administrativo, ii) pone de relieve la importancia de la información sobre el desempeño financiero, iii) mejora los conceptos para la entrega de información sobre los gastos, iv) introduce orientación sobre la medición y v) le ayuda al Consejo a establecer normas.

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

#### Enmienda a la NIC 8 Presentación de estados financieros y a la NIC 1, políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores (enero de 2018)

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) realizó enmiendas a esta definición para facilitar la decisión de si la información es básicamente en decidir la información que debe incluirse en los estados financieros.

La información es material si su omisión, inexactitud u ocultamiento puede esperarse que razonablemente influya sobre las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de

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

#### Nota 56 Normas que comenzaron su aplicación en 2018, emitidas durante el periodo anterior terminado el 31 de diciembre de 2017

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

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

- (a) En Colombia esta norma se incorporó por Decreto Reglamentario 2420 de diciembre de 2017, mediante la emisión del Decreto Reglamentario 2172 de diciembre de 2017. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de esta enmienda y
- (b) En Colombia esta norma fue incorporada por Decreto Reglamentario 2420 de diciembre de 2017, mediante la emisión del Decreto Reglamentario 2496 del 23 de diciembre de 2017. La compañía revocó los cambios de NIIF que estipulaban las normas anteriores y que esta derogó, no se presentaron impactos significativos en la aplicación de esta NIIF.
- (c) La Compañía inició la aplicación de esta norma desde el 1 de enero de 2014, no se presentaron impactos significativos en la aplicación de esta NIIF.
- (d) En Colombia esta norma fue incorporada por medio del Decreto Reglamentario 862 de 28 de diciembre de 2016, emitida diciembre 2016).

La enmienda trata que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedades de inversión cuando y sólo cuando hay evidencia de un cambio en el uso, el cual ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión de la NIC 40. El estado de evidencia de que el uso de una propiedad por sí mismo no constituye evidencia de un cambio en el uso. El estado de evidencia de que el uso de la propiedad de inversión suministrada por la norma se ilustra con los siguientes ejemplos.

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La Compañía consideró su aplicación anticipada.

Enmienda a la NIIF 4 (emitida septiembre 2016).

La enmienda otorga a las entidades que satisfacen el criterio de participar predominantemente en actividades de seguros, la opción para aplicar el nuevo estándar de seguros o los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2021. Adicionalmente, la entidad puede optar por aplicar el nuevo estándar de seguro la opción, luego de la adopción plena de la NIIF 9, de presentar los razonables de los activos financieros designados que califican, en otro resultado integral en lugar de en utilidad o pérdida.

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La Compañía consideró su aplicación anticipada.

Enmienda a la NIIF 15 (emitida junio de 2016).

La enmienda se relaciona con las siguientes áreas:

- Aborda el impacto que las condiciones de consolidación de la concesión y las condiciones de la concesión tienen en la medición del valor razonable del pasivo incurrido en un pago basado en acciones liquidado en efectivo.
- Clasifica los pagos basados en acciones que incluyen características de liquidación para propósitos de clasificación de pasivos.
- Establece la contabilización de un pago basado en acciones cuando se modifica la transacción de liquidación en efectivo haciéndola un pago basado en acciones.

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La Compañía consideró su aplicación anticipada.

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

La norma establece un modelo de ingresos en la contabilidad para los ingresos ordinarios que surjan de los contratos con los clientes. La norma reemplazará los lineamientos sobre el reconocimiento de los ingresos ordinarios de los contratos con los clientes y las interpretaciones relacionadas cuando llegue a ser efectiva.

El principio central de la NIIF 15 es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias cuando se transfieren los bienes o servicios prometidos a cambio de un valor que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho en el futuro por estos bienes o servicios.

Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con el modelo de ingresos de las siguientes etapas:

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

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

La norma es efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La Compañía consideró su aplicación anticipada.

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

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

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

#### NIIF 9 Instrumentos Financieros (julio de 2014)

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

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

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

La interpretación abarca las transacciones en las que una entidad reconoce un activo no monetario o un pasivo no monetario derivado del pago o recepción de una contraprestación anticipada antes de reconocer el activo, gasto o ingreso relacionado. No se aplica el costo o ingreso relacionado en el reconocimiento inicial al valor razonable o al valor razonable de la contraprestación recibida en una fecha distinta a la fecha del reconocimiento inicial del activo no monetario o pasivo no monetario. Aplicar esta interpretación a los impuestos sobre la renta, contratos de seguros o contratos de reaseguro.

Las modificaciones son efectivas para los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permite a la Compañía considerar su aplicación anticipada si presenta impactos significativos en la aplicación de esta CINIIF.

#### Nota 57. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018

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

#### Nota 58 Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2018, 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 las siguientes nuevas normas y enmiendas:

- NIIF 16 Arrendamientos, la cual se debe aplicar a partir 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 las siguientes nuevas normas y enmiendas:

- NIIF 17 Contratos de seguro, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2021.
- CINIIF 23-La incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- Enmienda a la NIC 20 Versiones en asociaciones conjuntas, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- Enmienda a la NIIF 9, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2018, las cuales se deben aplicar a partir 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 las siguientes nuevas normas y enmiendas:

- Enmienda a la NIC 19, beneficios a empleados, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.

#### NIIF 16 Arrendamientos (enero de 2016)

La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos para arrendatarios. Elimina el modelo de contabilidad dual para arrendatarios que distingue entre los contratos de arrendamiento de tipo financiero que se registran en el balance y los arrendamientos operativos para los que no se exige el reconocimiento de las cuotas de pago en el estado de flujo de efectivo, dentro del balance, que es similar al de arrendamiento financiero actual.

La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 "Arrendamientos" y a las interpretaciones correspondientes de la IASB. Se permite a la Compañía considerar su aplicación anticipada si presenta impactos significativos en la aplicación de esta NIIF.

NIIF 17 Contratos de seguros (emita mayo 2017)

Esta NIIF establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplazo de seguro.

Esta norma requiere que una compañía que emite contratos de seguros determine la posición financiera total de: (a) los flujos de efectivo del cumplimiento de los compromisos estimados corrientes de las cantidades que la compañía espere recaudar de las primas y pagar por retribuciones, beneficios y gastos, incluyendo el ajuste por oportunidad y el riesgo de esas cantidades; y (b) el margen neto de utilidad esperada de proporcionar la cobertura del seguro.

La utilidad esperada por la cobertura del seguro es reconocida en utilidad cuando se percibe 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 esperan para tener pérdidas, siendo estos últimos reconocidos como 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 de sus obligaciones, considerando la incertidumbre de los flujos de efectivo y de las tasas de descuento.

En lo que se refiere a la medición, se pasa del costo histórico a valores corrientes. Ello se hace por medio de un ajuste por la vía de los derechos (por la de las obligaciones), actualizándolos en cada fecha de presentación de reporte.

No se presentan impactos significativos en la aplicación de esta NIIF.

CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos de impuestos (emita junio 2017)

Esta interpretación aclara la contabilización del impuesto a las ganancias ante efectos de incertidumbre de la legislación tributaria a los regímenes de impuesto a las ganancias.

La interpretación tiene como objetivo reducir la diversidad en el tratamiento de pasivos por impuestos o un activo fiscal cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos de impuestos debido a que no es claro cómo se aplican las disposiciones tributarias a un activo o pasivo de una compañía.

No se presentan impactos significativos en la aplicación de esta CINIIF.

emita octubre 2017)

La enmienda aclara que una compañía aplica los instrumentos financieros a los intereses a largo plazo negociados que forme parte de la inversión neta en la asociación conjunta.

No se presentan impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

Enmienda a las NIIF sobre el reconocimiento de activos financieros (emita octubre 2017)

Esta enmienda permite a las compañías medir activos financieros cancelados anticipadamente con compensación negativa a costo amortizado o a costo, a través de otro resultado si se cumple una condición específica; en lugar de hacerlo a valor razonable con beneficio o pérdida.

No se presentan impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

Mejoras anuales a las normas NIIF-2017-2018 (emita diciembre 2017)

Incluyen las siguientes modificaciones:

- NIIF 3 Combinaciones de negocios (emita diciembre 2017)
  - Acuerdos conjuntos) obtiene el control de un negocio operado conjuntamente (tal como se define en la NIIF 11) y tenía derechos a los activos y obligaciones por los pasivos relacionados con esa operación conjunta inmediatamente antes de la combinación. Si la adquisición, la combinación de negocios se realiza por etapas. Por ello, la adquirente aplicará los requerimientos relativos a una combinación de negocios por etapas, incluyendo la nueva medición de la participación anteriormente mantenida en la operación conjunta en la forma del artículo 42. Al hacerlo así, la adquirente medirá nuevamente la totalidad de su participación anteriormente mantenida en la operación conjunta, pero no tiene su control conjunto.
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos (emita diciembre 2017)
  - Si una compañía puede obtener el control conjunto de la operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, en estos casos, se aplican las participaciones anteriormente mantenidas en la operación conjunta.
- NIC 12 Impuesto a las ganancias (emita diciembre 2017)
  - Se modifican los fundamentos a las conclusiones en las consecuencias de los pagos por instrumentos financieros clasificados como patrimonio en el impuesto a las ganancias.

- NIC 23 Costos por préstamos  
 los utilice para obtener un activo apto, ésta determinará el importe de los costos susceptibles de capitalización aplicando a los desembolsos efectuados en dicho activo. La tasa de capitalización será el promedio ponderado de las tasas aplicables a los préstamos recibidos por la entidad en vigencia durante el periodo. Sin embargo, una entidad excluirá de este cálculo los costos por préstamos aplicables a préstamos específicamente acordados para financiar un activo apto hasta que los costos completen sustancialmente las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso o venta. El importe de los costos por préstamos que una entidad capitaliza durante el periodo no excederá el total de los costos por préstamos en que se haya incurrido durante ese mismo periodo.

No se presentan impactos significativos de estas mejoras.

## Nota 6 Combinaciones de negocios

Nota 6.1 Combinaciones de negocios realizadas durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019 se realizaron las siguientes combinaciones de negocios

Nota 6.1.1 Combinación de negocios Ardal S.A.

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

El precio a la fecha de adquisición ascendió a \$1.742 el cual se asignó en su totalidad a la plusvalía.

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

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

La consolidación de Ardal desde la fecha de la adquisición arrojó ingresos por actividades ordinarias de \$428

La plusvalía ha presentado las siguientes variaciones desde el momento de la adquisición del negocio hasta el 31 de diciembre de 2019:

|  |       |
|--|-------|
| Plusvalía generada en la adquisición al 3 de enero de 2019 | 1,742 |
| Efecto de diferencia en cambio                             | (22)  |
| Plusvalía al 31 de diciembre de 2019 (Nota 16)             | 1,52  |

Nota 6.2. Combinaciones de negocios finalizadas durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019 se finalizó la combinación de negocios con Ardal S.A., mencionada en el numeral anterior

Nota 6.3 Combinaciones de negocios realizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018 se realizaron y finalizaron las siguientes combinaciones de negocios

Nota 6.1.1 Combinación de negocios TipseL S.A.

Con el fin de expandir las operaciones en Uruguay, el 20 de junio de 2018 la subsidiaria Mercados Desarrollados Ardal adquirió el 100% TipseL S.A., compañía dedicada al autoservicio de productos alimenticios.

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

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

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

La consolidación de TipseL S.A. desde la fecha de la adquisición arrojó ingresos por actividades ordinarias de \$77 y no se

La plusvalía ha presentado las siguientes variaciones desde el momento de la adquisición del negocio hasta el 31 de diciembre de 2018:

|   |      |
|---|------|
| Plusvalía generada en la adquisición al 20 de junio de 2018 : | 586  |
| Efecto de diferencia en cambio                                | (31) |
| Plusvalía al 31 de diciembre de 2018 (Nota 6)                 | 555  |

Nota 6.2. Combinación de negocios Tedocan S.A.

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

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

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

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

La consolidación de Tedocan S.A. desde la fecha de la adquisición arrojó ingresos por actividades desarrolladas de \$439 y generó

La plusvalía representó las siguientes variaciones desde el momento de la adquisición del negocio hasta el balance registrado al 31 de diciembre de 2018:

|   |       |
|---|-------|
| Plusvalía generada en la adquisición de julio de 2018 | 1,258 |
| Efecto de diferencia en cambio                        | (74)  |
| Plusvalía al 31 de diciembre de 2018 (Nota 6)         | 1,184 |

Nota 6.4. Combinaciones de negocios realizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 se realizaron las siguientes combinaciones de negocios:

Nota 6.1. Combinación de negocios Cheftime

El 12 de noviembre de 2018, Companhia Brasileira de Distribuição (CBD) realizó una asociación estratégica con Cheftime para el servicio en línea de asignación y venta de paquetes gastronómicos. El acuerdo celebrado con Companhia Brasileira de Distribuição para adquirir el control de Cheftime. Companhia Brasileira de Distribuição pagó \$680 por una opción de compra para adquirir el 51% de participación por ser ejercida en los próximos 18 meses, salvo que, a criterio de la subsidiaria u obligatoriamente se inicien las operaciones. Además de ese valor, la Companhia Brasileira de Distribuição otorgó \$340 a Cheftime en la forma de un préstamo convertible en una acción si la opción es ejercida.

El ejercicio de la opción de compra es un deber de ejecución de la Companhia Brasileira de Distribuição, requiriendo la consolidación, y el ejercicio de la opción está asociado a una consideración contingente al cumplimiento de las metas de la tienda durante el periodo de acuerdo. Esta consideración esta contractualmente dentro del intervalo de R\$20 a R\$30. La estimación de la compañía se encuentra en R\$20.

Conforme al acuerdo, Companhia Brasileira de Distribuição tiene derecho a elegir 3 de los 5 miembros del Consejo de Administración para ciertos asuntos importantes de la administración es necesario el 75% de los votos.

El precio de adquisición como los valores razonables de los pasivos y activos identificables del negocio adquirido a la fecha de adquisición cierre del periodo terminado el 31 de diciembre de 2018 son a continuación:

|  | Valores razonables provisionales a 12 de noviembre de 2018 | Ajustes del periodo de medición | Valores razonables definitivos al 31 de noviembre de 2018 |
|--|--|---------------------------------|---|
| Propiedades, planta y equipo               | 587  | -                               | 587   |
| Activos y pasivos netos medidos a su valor | 587  | -                               | 587   |

El valor de la plusvalía en la operación asciende a:

|   | Valores razonables provisionales a 12 de noviembre de 2018 | Ajustes del periodo de medición | Valores razonables definitivos al 31 de noviembre de 2018 |
|---|--|---------------------------------|---|
| Contraprestación transferida                    | 17,781   | -                               | 17,781  |
| Menos valor razonable de activos identificables | (587)  | -                               | (587)   |
| Plusvalía generada en la adquisición            | 17,194   | -                               | 17,194  |

La plusvalía se asignó totalmente al segmento de Brasil y es atribuible a las sinergias que se esperaban de la integración de la

No hubo gastos asociados a la adquisición de esta compañía.



Nota 4.2 Combinación de negocios James Delivery

El 26 de diciembre de 2018 Companhia Brasileira de Distribuição celebró un contrato de compra y venta de acciones con James Delivery, por el cual adquirirá las acciones representativas del 100% de su capital social. La contraprestación asciende a \$16,775 y será pagada en efectivo. James Delivery ofrece una plataforma multiservicios de pedidos y entrega de diversos productos.

El precio de adquisición así como los valores razonables de los activos y los pasivos identificables del negocio adquirido a la fecha de adquisición se determinó al cierre del período anual terminado el 31 de diciembre de 2018 a continuación:

|  | Valores razonables provisionales a 26 de diciembre de 2018 | Ajustes del periodo de medición | Valores razonables definitivos al 31 de diciembre de 2018 |
|--|--|---------------------------------|---|
| Propiedades, planta y equipo               | 168  | -                               | 168   |
| Activos y pasivos netos medidos a su valor | 168  | -                               | 168   |

El valor de la plusvalía en la operación asciende a:

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

La plusvalía se asignó totalmente al segmento de Brasil y es atribuible a las sinergias que se esperan de la integración de la operación.

No hubo gastos asociados a la adquisición de esta compañía.

Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Efectivo en caja y bancos                                       | 2,460,84                | 2,669,60                |
| Derechos fiduciarios (derechos de cesión)                       | 82,19                   | 62,78                   |
| Certificados de depósito (certificados de depósito)             | 16,97                   | 3,279,64                |
| Otras equivalentes de efectivo (otras equivalentes de efectivo) | 2,64                    | 25,28                   |
| Total efectivo y equivalentes de efectivo                       | 2,562,64                | 5,973,30                |

(1) El saldo corresponde a:

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Fiducolumbia S.A.                              | 36,63                   | 50,78                   |
| Fondo de Inversión Colectiva Abierta Occidenta | 20,21                   | 5,22                    |
| Corredor de Vivienda S.A.                      | 10,95                   | 6,54                    |
| Fiduciaria Bogota S.A.                         | 10,03                   | 87                      |
| BBVA Asset S.A.                                | 4,29                    | 49                      |
| Credicorp Capital                              | 62                      | 97                      |
| Total derechos fiduciarios                     | 82,19                   | 62,78                   |

(2) Su disminución obedece a que los activos de la Companhia Brasileira de Distribuição, Segisor S.A., Wilkes Participações S.A. no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que en 27 de noviembre de 2019 al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos para la venta al 31 de diciembre de 2018. El monto de \$3,257,389 correspondiente a depósitos con plazo fijo de la Companhia Brasileira de Distribuição, los cuales tenían un plazo inferior a 90 días a partir de la fecha de la presentación, un rendimiento del 5.51% E.A. equivalente al 85.78% del CDI Certificado Depósito Interbancario, también \$21,602 de depósitos con plazo fijo de Segisor S.A. y Wilkes Participações S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2019, Matriz y subsidiarias registraron rendimientos generados por el efectivo en caja y bancos y por los equivalentes efectivos por \$23,773 (31 de diciembre de 2018 - \$14,871) los cuales fueron registrados como ingresos financieros, tal como se detalla en la Nota 3 tasa efectiva de los rendimientos por el efectivo en caja y bancos y por los equivalentes efectivos de 2019 es de 2.36 E.A.

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

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

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

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 (1) |
|---|-------------------------|-----------------------------|
| Cuentas comerciales por cobrar (Nota 8.1)                       | 279,13                  | 657,94                      |
| Otras cuentas por cobrar (Nota 8.2) (1)                         | 135,10                  | 477,61                      |
| Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 414,23                  | 1,135,55                    |
| Corriente   | 379,92                  | 1,000,26                    |
| No corriente  | 34,31                   | 135,28                      |

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 obedecen a las presentadas del proceso de aplicación retrospectiva de Aar. M. A. de 2019, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. La cuenta obedece efecto del retiro de la comisión por cobrar registradas subsidiarias Grupo Disco del Uruguay S.A., Mercados Devoto S.A. y Devoto Hermanos S.A. por la comisión percibida por los contratos de arrendamiento de los locales en cuenta en la medida de uso. Las diferencias se detallan en la Nota 5.2

(2) Su disminución obedece a que los activos de las subsidiarias Brasileira de Distribuição Segisor S.A. Wilkes Participações S.A. no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que el 7 de noviembre de 2019 se vendieron de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos para mantenerse

### Nota 8.1. Cuentas comerciales por cobrar

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

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Cuentas comerciales (1)                            | 225,11                  | 466,56                  |
| Alquileres y concesionarios                        | 54,28                   | 94,34                   |
| Fondos y préstamos a empleados                     | 11,07                   | 37,96                   |
| Venta de inventario de proyectos inmobiliarios (2) | 10,12                   | -                       |
| Cuentas por cobrar con proveedores (3)             | -                       | 84,89                   |
| Otras cuentas comerciales por cobrar               | 4,67                    | -                       |
| Deterioro de cartera (Nota 8.3.)                   | (21,93)                 | (25,82)                 |
| Cuentas comerciales por cobrar                     | 279,13                  | 657,94                  |

(1) Su disminución obedece a que los activos de Companhia Brasileira de Distribuição fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 30 de septiembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes a mantenerse al 31 de diciembre de 2019. Las cuentas comerciales por cobrar a los clientes de Companhia Brasileira de Distribuição correspondientes a las ventas realizadas con medios de pago diferentes a la financiación (CDB Crédito directo al consumidor por intervención). Adicionalmente, las cuentas por cobrar que Companhia Brasileira de Distribuição posee con entidades financieras o bancos por concepto de las ventas realizadas con tarjetas de crédito "Administración de crédito", en donde Companhia Brasileira de Distribuição es el efectivo en la medida que los clientes pagan las cuotas pactadas al banco

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

(3) Su disminución obedece a que los activos de Companhia Brasileira de Distribuição fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 30 de septiembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes a mantenerse al 31 de diciembre de 2019. El saldo de las cuentas por cobrar a los proveedores de Companhia Brasileira de Distribuição por conceptos de contribución de proveedores por el volumen de compras, protección de precios y acuerdos que definen la participación del proveedor en los gastos relacionados a la publicidad

Nota 8.2. Otras cuentas por cobrar

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

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 (1) |
|---|-------------------------|-----------------------------|
| Fondos y préstamos a empleados                      | 66,88                   | 77,07                       |
| Convenios empresariales                             | 32,01                   | 30,69                       |
| Cuentas por cobrar por impuestos                    | 5,56                    | 627                         |
| Remesas   | 420                     | 6,93                        |
| Servicios movilización de giros                     | 1,991                   | 572                         |
| Reclamaciones por impuestos                         | 1,360                   | 1,360                       |
| Venta de activos fijos, intangibles y otros activos | 720                     | 42,96                       |
| Cuentas por cobrar aseguradoras                     | -                       | 172,39                      |
| Cuentas por cobrar venta de sociedades              | -                       | 68,79                       |
| Otras cuentas por cobrar (1)                        | 22,36                   | 89,40                       |
| Pérdida por deterioro de valor (2)                  | -                       | (13,20)                     |
| Total otras cuentas por cobrar                      | 135,10                  | 477,61                      |

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 debido a ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de Enero de 2019. Esta cuenta obedece al efecto del retiro del saldo por cobrar que registra la subsidiaria Uruguay S.A., Mercados Devoto S.A. y Devoto Hermanos S.A. por la comisión por la venta de contratos de arrendamiento, el cual se debe tener en cuenta en la medición del derecho de cobro. Las diferencias se detallan en la Nota de disminución obedece a lo mencionado en el numeral (2) siguiente.
- (2) Su disminución obedece a que los activos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019 de septiembre de 2018. Los activos habían sido reclasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta.
- (3) Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de otras cuentas por cobrar por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição como consecuencia de la aceptación del pago por garantía de siniestro ocurrido el 27 de diciembre de 2017 en el centro de distribución de productos refrigerados ubicado en el municipio de Itapúa (b) \$26,449 de otras cuentas por cobrar por siniestros menores registrados por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição. Su disminución obedece a lo mencionado en el numeral (2) anterior.
- (4) Al 31 de diciembre de 2018 otras cuentas por cobrar resultantes del ejercicio de la opción de compra de algunos puestos de combustibles que vendió la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição. Esta cuenta por cobrar actualizado monetariamente desde el 28 mayo de 2012, fecha de la firma del acuerdo, por el 110% del CDI (Certificado de depósito interbancario), con un pago de 240 cuotas mensuales. Su disminución obedece a lo mencionado en el numeral (2) anterior.

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

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

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Cuentas comerciales por cobrar                           | 225,11                  | 463,47                  |
| Alquileres y concesionarios                              | 54,82                   | 94,34                   |
| Fondos y préstamos a empleados                           | 58,63                   | 94,39                   |
| Convenios empresariales                                  | 32,01                   | 30,69                   |
| Cuentas por cobrar por impuestos                         | 5,56                    | 627                     |
| Remesas  | 4,20                    | 6,93                    |
| Servicios movilización de giros                          | 1,99                    | 572                     |
| Reclamación de impuestos                                 | 1,36                    | 1,36                    |
| Venta de propiedad, planta y equipo, intangibles y otros | 720                     | 42,96                   |
| Cuentas por cobrar aseguradoras                          | -                       | 172,39                  |
| Cuentas por cobrar con proveedores                       | -                       | 84,89                   |
| Otras  | 17,96                   | 46,64                   |
| Deterioro de cartera (1)                                 | (21,93)                 | (39,02)                 |
| Total corriente  | 379,92                  | 1,000,26                |
| Fondos y préstamos a empleados                           | 19,32                   | 20,63                   |
| Cuentas por cobrar venta de sociedades                   | -                       | 68,79                   |
| Cuentas comerciales por cobrar                           | -                       | 3,09                    |
| Otras  | 14,98                   | 42,76                   |
| Total no corriente                                       | 34,31                   | 135,28                  |

(1) El deterioro de cartera se reconoce como un gasto en los resultados del periodo. Sin embargo, aún deterioradas, la Matriz y sus subsidiarias consideran estos montos recuperables, debido a los extensos análisis de riesgo crediticio y reclasificaciones de los activos, cuando están disponibles en bases crediticias con reconocimiento en el mercado durante el periodo de 2019. El efecto neto del deterioro de cartera en el estado de resultados por ingresos por \$682 (31 de diciembre de 2018 correspondía a un ingreso por \$28,411).

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

|  |          |
|--|----------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018                                   | 39,026   |
| Pérdida por deterioro reconocida                                   | 267,68   |
| Castigo de cartera   | (8,476)  |
| Reversiones de pérdida por deterioro                               | (276,02) |
| Reclasificaciones a activos no corrientes mantenidos para la venta | 1,731    |
| Efecto diferencia en cambio en la conversión a moneda de pesetas   | (2,005)  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019                                   | 21,931   |

**Nota 84. 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 incluir el deterioro, es el siguiente:

| Periodo                 | Total    | Novencia | Vencida   |            |            |           |
|-------------------------|----------|----------|-----------|------------|------------|-----------|
|                         |          |          | < 30 días | 31-60 días | 61-90 días | > 90 días |
| 31 de diciembre de 2019 | 436,16   | 289,12   | 76,30     | 17,44      | 3,511      | 49,77     |
| 31 de diciembre de 2018 | 1,174,60 | 952,95   | 116,86    | 58,37      | 7,621      | 38,79     |

**Nota 85. Gastos pagados por anticipado**

El saldo de gastos pagados por anticipado es el siguiente:

|                                     | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 (1) |
|-------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Seguros (2) (3)                     | 15,68                   | 27,14                       |
| Mantenimiento                       | 14,81                   | 9,75                        |
| Arrendamientos (1) (2)              | 14,43                   | 39,90                       |
| Publicidad (2)                      | 2,55                    | 25,73                       |
| Impuestos                           | 71                      | 243                         |
| Gastos bancarios (2)                | -                       | 32,86                       |
| Servicios (2)                       | -                       | 9,89                        |
| Licencias en uso (2)                | -                       | 1,79                        |
| Otros pagos anticipados (2)         | 5,43                    | 11,31                       |
| Total gastos pagados por anticipado | 52,98                   | 158,64                      |
| Corriente                           | 43,35                   | 143,88                      |
| No corriente                        | 9,63                    | 14,75                       |

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018, ocasionadas por el proceso de aplicación retrospectiva de Ajustes de Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al pago efectuado por anticipado a la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição por la comisión para la obtención de contratos de arrendamiento, el cual se debe tener en cuenta en la medición de las diferencias se detallan en la Nota 52.

(2) Su disminución obedece a que los activos de la Companhia Brasileira de Distribuição Seguros S.A. y Wilkes Participações S.A. no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que en 2018 las subsidiarias se vendieron de 2019 a 30 de septiembre de 2019. Los activos no corrientes clasificados como activos no corrientes se vendieron.

(3) Incluye principalmente los contratos de la Matriz de la póliza multirriesgo por \$9,425 (31 de diciembre de 2018) póliza de responsabilidad civil y extracontractual por \$949 (31 de diciembre de 2018) póliza de vida por \$621 (31 de diciembre de 2018) póliza de transporte por \$574 (31 de diciembre de 2018) y otras pólizas por \$948 (31 de diciembre de 2018).

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

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

|   | Cuentas por cobrar      |                         | Otros activos financieros |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2019   | 31 de diciembre de 2018 |
| Negocios conjuntos (Compañías del Grupo Casino Controlado) (Asociada) | 44,53                   | 58,81                   | 15,00                     | -                       |
| Total   | 55,04                   | 160,03                  | 15,00                     | -                       |
| Corriente   | 55,04                   | 131,72                  | -                         | -                       |
| No corriente  | -                       | 28,31                   | 15,00                     | -                       |

- (1) El saldo de las cuentas por cobrar corresponde a los siguientes conceptos:
- Participación en acuerdo de colaboración comercial por \$ 523 (31 de diciembre de 2018) y reembolsos de gastos compartidos, recaudo de cupones y otros conceptos por \$ 31 de diciembre de 2018 con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.
  - Redención de puntos por \$ 205 (31 de diciembre de 2018) y otros servicios por \$ 373 (31 de diciembre de 2018) con Puntos Colombia S.A.S.

El saldo de los otros activos no financieros corresponde a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. para la suscripción de acciones. El valor pagado no se reconoció como inversión en dicha compañía debido a que Compañía de Financiamiento Tuya S.A. obtuvo la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia para el depósito patrimonial antes del al 31 de diciembre de 2019.

- (2) Corresponde principalmente al saldo por cobrar de expatriados Casino International, por \$ 4,677 (31 de diciembre de 2018) a Distribuidor Casino France, por \$101 (31 de diciembre de 2018) a Casino Services por \$7 (31 de diciembre de 2018) por servicios recibidos de eficiencia energética de Greenyellow Energía de Colombia S.A.S. por \$ 252 (31 de diciembre de 2018) (c) por logro de proveedores con International Retail and Trade Services por \$ 394 (31 de diciembre de 2018) (d) por acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Recashon Guichar por \$ 622 (31 de diciembre de 2018)
- (3) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde al saldo por cobrar por gastos de personal a Companhia Brasileira de Distribuição de diciembre de 2018 correspondía al saldo por cobrar por el acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica Guichar Berrachon S.A. (\*) y por los cobros generados por el acuerdo de consultoría de augment
- (4) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde básicamente a saldo de Financiera Itaú CBO Promotora de Ventas principalmente por los cobros generados por acuerdos comerciales para la promoción y venta de servicios financieros a través de CBO Promotora de Ventas en las tiendas de Companhia Brasileira de Distribuição. La disminución obedece a que los activos de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição e Regisor S.A. Wilkes Participações S.A. fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que estas subsidiarias se vendieron el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta.

(\*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la oferta pública de adquisición (OPA) de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Companhia Brasileira de Distribuição para convertirse en una compañía del Grupo Casino.

Nota 11. Inventarios, neto y Costo de ventas

Nota 11. Inventarios neto

El saldo de los inventarios, neto es el siguiente:

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Inventario disponible para venta                     | 1,758,09                | 6,420,61                |
| Inventario en tránsito                               | 50,33                   | 181,33                  |
| Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques | 8,09                    | 23,84                   |
| Inventario de inmuebles en construcción              | 87,80                   | 109,82                  |
| Materias primas                                      | 11,95                   | 3,27                    |
| Producto en proceso                                  | 779                     | 610                     |
| Deterioro de inventarios                             | (16,39)                 | (19,15)                 |
| Total inventarios                                    | 1,900,66                | 6,720,32                |

- (1) Su disminución obedece a que los activos de Companhia Brasileira de Distribuição fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019 de septiembre de 2019 habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta

(2) Corresponde al proyecto inmobiliario Montevideo por \$7,803 (31 de diciembre de 2018: \$7,483), propiedad de IBAVA 2018. Incluye además el proyecto inmobiliario Copacabana por \$8,978, propiedad de la Matriz, que se vendió en el 2019 y Figue, propiedad de Companhia Brasileira Distribuição por \$4,362. Al 31 de diciembre de 2019, las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição y Figue no fueron incluidos en los estados financieros consolidados, ya que esta última se vendió el 30 de septiembre de 2019. Los saldos habían sido reclasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta.

(3) El movimiento de la provisión que se presenta es el siguiente:

|   |        |
|---|--------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018                                    | 19,158 |
| Reversión de provisiones por deterioro (Nota 10.2)                  | (490)  |
| Pérdida por deterioro reconocida durante el período                 | 3,690  |
| (Reclasificación) de activos no corrientes mantenidos para la venta | (678)  |
| Efecto de la diferencia en la conversión de moneda de presentación  | (86)   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019                                    | 16,394 |

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los inventarios no tienen restricciones o gravámenes que impidan su realización, excepto por el proyecto inmobiliario Montevideo, el cual al 31 de diciembre de 2019 se tiene firmada una promesa de compra venta con el esquema de transferencia física: entregar el 24.6% en 2020, el 5.4% en 2021 y el 70% restante en 2022. Se vendió el 9%.

Adicionalmente, los inventarios se encuentran debidamente asegurados contra todo riesgo.

De acuerdo con la política de la Matriz y sus subsidiarias, los inventarios están valorados a la menor razonable menos los costos de venta y menor de estos dos valores. Los ajustes a esta valoración están incluidos dentro de los costos de venta del periodo.

#### Nota 12. Costo de ventas

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

|   | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1) |
|---|---------------------------------------|---|
| Costo de la mercancía vendida (1) (2)   | 11,341,220                            | 10,992,400                                |
| (Reversión) pérdida por deterioro, neto | (2,250)                               | (2,840)                                   |
| Total costo de ventas                   | 11,338,970                            | 10,989,560                                |

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018, son el resultado de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019 a cuenta de costo de mercancía vendida obedece al retiro de los pasivos por arrendamientos y el movimiento de depreciación de los derechos de uso. Las diferencias se detallan en la Nota 5.2.

(2) Al 31 de diciembre de 2019 incluye \$1,746 de costo por depreciaciones y amortizaciones (31 de diciembre de 2018: \$53,244).

(3) A partir del 1 de enero de 2019, con base en las provisiones efectuadas a las operaciones de la Matriz, algunos conceptos que hasta diciembre de 2018 se encontraban registrados como gastos de administración, como beneficios a empleados y que tienen relación con procesos operativos de preparación de alimentos, están siendo registrados como costo de la mercancía vendida. Estos mismos conceptos por \$177,030 fueron reclasificados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 solo para efectos de comparabilidad con los estados financieros al 31 de diciembre de 2019. No se presentaron efectos significativos en la ganancia bruta por esta reclasificación.

(4) Las circunstancias que dieron lugar a la reversión de las rebajas de valor obedecen principalmente a la optimización del espacio de almacenamiento de mercadería en el centro de distribución, acotando la exposición que la mercadería también tiene en depósitos. I en la gestión de las tomas físicas que ahora se gestionan como inventarios de inventarios rotativos, a un aumento de controles críticos post temporada, a evaluación de mercadería crítica y campañas de ventas.

(5) No incluye \$34 correspondientes al ingreso por deterioro de inventarios de mercancías para la venta. Este impacto se encuentra presentado en el renglón de ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas.

## Nota 2 Otros activos financieros

El saldo de los otros activos financieros es:

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Activos financieros medidos al costo amortizado (                              | 41,39                   | 40,89                   |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados | 24914                   | 13,44                   |
| Instrumentos financieros derivados (   | 23,35                   | 113,54                  |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados       | 1,427                   | 652,10                  |
| Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura   | 476                     | 75,29                   |
| Total otros activos financieros  | 91566                   | 89279                   |
| Corriente  | 43,23                   | 141214                  |
| No corriente   | 48329                   | 754,06                  |

- (1) Su disminución obedece a que los activos de Companhia Brasileira de Distribuição fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subentidad a noviembre de 2019 de septiembre de 2018 habían sido reclasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta.
- (2) Los activos financieros medidos al costo amortizado corresponden básicamente a inversiones en bonos emitidos por Compañía de Tuya S.A. y sobre los cuales la Matriz tiene la intención y capacidad de mantenerlos para obtener el flujo de efectivo contencioso. Estas inversiones hacen parte del acuerdo de colaboración empresarial por el cual se pactó el 30 de junio de 2019 el valor nominal asciende a \$39,500 (31 de diciembre de 2018, \$500) y tienen un plazo de entre 5 y 8 años y con un rendimiento del IPC + 6%.
- (3) Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados corresponden a inversiones patrimoniales que no se mantienen para negociar. El detalle de estas inversiones es el siguiente:

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Inversiones en bonos   | 14,52                   | 13,18                   |
| Cnova N.V. (a)   | 9,22                    | -                       |
| Fideicomiso El Tesoro etapa 4A y 4C 448                                | 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. | 14                      | 14                      |
| Carnes derivadas de occidente S.A.S.                                   | -                       | 12                      |
| Total  | 24914                   | 13,44                   |

(a) Como consecuencia de la venta de los activos de la subentidad Companhia Brasileira de Distribuição el 27 de noviembre de 2019, esta inversión dejó de ser asociada para ser un activo financiero.

- (4) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los swaps utilizados 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 utilizados en el mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. La Matriz mide el estado de situación de los instrumentos financieros derivados swaps 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 2019 es el siguiente:

|         | Menor a 1 mes | Entre 1 y 3 mes | Entre 3 y 6 mes | Entre 6 y 12 mes | Mayor a 12 mes | Total |
|---------|---------------|-----------------|-----------------|------------------|----------------|-------|
| Forward | 3,40          | -               | 5,73            | 2,77             | -              | 11,94 |
| Swap    | -             | (1,35)          | 3,75            | 9,04             | -              | 11,44 |
|         | 3,40          | (1,35)          | 9,48            | 11,81            | -              | 23,35 |

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

|         | Menor a 1 mes | Entre 1 y 3 mes | Entre 3 y 6 mes | Entre 6 y 12 mes | Mayor a 12 mes | Total   |
|---------|---------------|-----------------|-----------------|------------------|----------------|---------|
| Forward | 21,145        | 13,060          | 4,470           | -                | -              | 38,675  |
| Swap    | -             | -               | 22,423          | 24,405           | 28,034         | 74,866  |
|         | 21,145        | 13,060          | 26,893          | 24,405           | 28,034         | 113,541 |

- (5) Al 31 de diciembre de 2019 los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados corresponden a inversiones en títulos de participación del Fondo Valorar Futuro para administración de los depósitos judiciales por los resultados de la unidad de negocio de los cambios en el valor razonable se reconocen como ingreso o gasto en el estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2018 los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados corresponden a su valor razonable mediante el método de los precios de mercado.

Al 31 de diciembre de 2018 responde a:

- (a) Saldos en algunas cuentas bancarias por concepto de depósitos judiciales y tributarios sobre los Cuales la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição no puede disponer dado que está restringido su uso para el pago de algunas cuentas. Mensualmente se actualiza su saldo utilizando una tasa de interés y la variación se ingresa en el estado de resultados.

|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| Depósitos para procesos laborales   | 388,27 |
| Depósitos para procesos tributarios | 198,83 |
| Depósitos para procesos regulares   | 35,22  |
| Depósitos para procesos civiles     | 28,40  |
| Total                               | 650,74 |

- (b) Depósitos judiciales por \$59 correspondientes a la subsidiaria Libertad S.A.

- (c) Inversiones de la Matriz en títulos de participación del Fondo Valorar Futuro para administrar el riesgo de tipo de cambio de la moneda local. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados.

- (e) Al 31 de diciembre de 2019 instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura de riesgos de tipo de cambio de las operaciones de permutas de tasas de interés realizadas por la Matriz y subsidiarias en las que se 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 cual convierte los flujos de caja variables en fijos y los flujos de caja se hacen determinables en moneda local. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos comúnmente usados por los participantes de mercado.

El saldo corresponde a las siguientes operaciones:

|      | Naturaleza del riesgo cubierto | Partida cubierta         | Rango de tasas de partida cubierta | Rango de tasas de los instrumentos de cobertura | Valor razonable |
|------|--------------------------------|--------------------------|------------------------------------|---|-----------------|
| Swap | Tasa de interés                | Obligaciones financieras | Libor USD 1M + 2.22                | 9.0%  | 476             |

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura 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   |

Al 31 de diciembre de 2018 instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura

- (a) Derivados designados como instrumentos de cobertura de riesgos de tipo de cambio de las operaciones de permutas de tasas de interés realizadas por la Matriz y subsidiarias en las que se 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 cual convierte los flujos de caja variables en fijos y los flujos de caja se hacen determinables en moneda local. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes de mercado.

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

|                         | Derivado | Menor a 1 mes | Entre 1 y 3 meses | Entre 3 y 6 meses | Entre 6 y 12 meses | Mayor a 12 meses | Total |
|-------------------------|----------|---------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|-------|
| 31 de diciembre de 2018 | Swap     | -             | -                 | 839               | 37,50              | 36,47            | 74,81 |

- (b) Derivados designados como instrumentos de cobertura de riesgos de tipo de cambio de las operaciones de permutas de tasas de interés realizadas por la Matriz y subsidiarias en las que se 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 cual convierte los flujos de caja variables en fijos y los flujos de caja se hacen determinables en moneda local. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes de mercado.

El saldo corresponde a las siguientes operaciones:

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



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

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

El saldo de los otros activos financieros clasificados como corriente es el siguiente:

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Instrumentos financieros derivados  | 23,35                   | 85,50                   |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados        | 14,52                   | 12,73                   |
| Activos financieros medidos al costo amortizado                                       | 527                     | 4,46                    |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados              | 132                     | 159                     |
| Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de Total corriente    | -                       | 38,34                   |
|   | 43,23                   | 141,21                  |
| Activos financieros medidos al costo amortizado                                       | 36,16                   | 36,43                   |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados        | 10,39                   | 708                     |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados              | 1,29                    | 651,94                  |
| Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de Total no corriente | 476                     | 36,95                   |
|   | -                       | 28,03                   |
|   | 483,29                  | 754,06                  |

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los activos financieros no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su negociabilidad o realización, excepto por (a) la inversión que se tiene en los bonos de Companhia de Financiamento em Títulos A, los cuales fueron del acuerdo de colocación empresarial por la Tarjeta de depósitos judiciales correspondientes a la S.A. subsidiaria

Al 31 de diciembre de 2018, adicional a las excepciones mencionadas los depósitos judiciales y títulos de Companhia Brasileira de Distribuição (CBD) cuyo uso está destinado para el pago de algunas demandas también notorias, también notorias, que afectan su negociabilidad o realización

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no se presentaron en ninguno de los activos.

### Nota 3 Propiedades, planta y equipo, neto

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

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 (1) |
|---|-------------------------|-----------------------------|
| Terrenos                                    | 1,013,07                | 2,406,00                    |
| Edificios (1)                               | 1,901,71                | 4,131,39                    |
| Maquinaria y equipo                         | 951,40                  | 2,893,70                    |
| Muebles y enseres                           | 604,59                  | 1,659,72                    |
| Activos en construcción                     | 82,19                   | 213,27                      |
| Instalaciones                               | 113,36                  | 845,83                      |
| Mejoras a propiedades ajenas                | 553,01                  | 5,452,00                    |
| Vehículos                                   | 19,00                   | 21,63                       |
| Equipo de cómputo                           | 224,54                  | 813,35                      |
| Otras propiedades, plantas y equipos        | 16,05                   | 183,28                      |
| Total propiedades, planta y equipo          | 5,478,00                | 18,620,30                   |
| Depreciación acumulada (1)                  | (1,629,02)              | (6,299,91)                  |
| Pérdidas por deterioro de valor             | (4,84)                  | (2,93)                      |
| Total propiedades, planta y equipo (2) neto | 3,845,00                | 12,317,51                   |

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018, son las ajustadas por el resultado del proceso de aplicación retrospectiva de Ajustes de Inicialización, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019, en la medida que obedece a la reclasificación de derechos de algunos activos de depreciación acumulada que estaban reconocidos como propiedad, planta y equipo correspondían a contratos financieros, las diferencias se detallan en la Nota 5.2

(2) Su disminución obedece a que los activos de Companhia Brasileira de Distribuição fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, y subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los movimientos en el costo de las propiedades, planta y equipo y en su depreciación acumulada de los siguientes:

| Costo  | Terrenos  | Edificios | Maquinari<br>y equipo | Muebles<br>enseres | Activos en<br>construcción | Instalaciones | Mejoras a<br>propiedades<br>ajenas | Vehículos | Equipo de<br>computo | Otras<br>propiedades<br>plantas y<br>equipo | Total      |
|--|-----------|-----------|-----------------------|--------------------|----------------------------|---------------|------------------------------------|-----------|----------------------|---|------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018   | 2,406,000 | 4,131,300 | 2,893,700             | 1,659,700          | 213,200                    | 845,800       | 5,452,000                          | 21,630    | 813,350              | 183,280                                     | 18,620,300 |
| Adiciones  | 61,300    | 159,600   | 209,500               | 106,400            | 544,400                    | 52,080        | 369,500                            | 774       | 64,770               | 19,950                                      | 1,588,470  |
| Costos por préstamos   | -         | 5,120     | 577                   | 36                 | 7,000                      | 234           | 5,260                              | -         | 280                  | -   | 18,940     |
| Incrementos (disminuciones) por movimientos<br>cuentas de propiedades, planta y equipo | -         | 14,300    | (22,100)              | 1838               | (33,200)                   | 3830          | 6,300                              | 4,040     | 320                  | -   | (8020)     |
| Incrementos (disminuciones) por transferencia<br>(hacia) otras cuentas de balance      | (1310)    | 3284      | 72650                 | 34,800             | (379,100)                  | 5,120         | 16311                              | 430       | 8510                 | (987)                                       | (63210)    |
| (Disminuciones) por transferencias (hacia) propiedad<br>inversión                      | -         | (16,400)  | -                     | -                  | -                          | -             | -                                  | -         | -                    | -   | (16,400)   |
| (Disposiciones) de propiedades, planta y equipo  | (8,120)   | 9,400     | (24,700)              | (19,600)           | (11,490)                   | (6,970)       | (4,520)                            | (2,920)   | (21,219)             | (2,000)                                     | (1,3710)   |
| (Retiros) de propiedades, planta y equipo  | -         | (600)     | (22,950)              | (12,300)           | -                          | (330)         | (9,650)                            | (630)     | (13,020)             | -   | (59,580)   |
| (Reclasificación) activos no corrientes manten<br>venta                                | (1,400)   | (236,450) | (2,120)               | (1,158,300)        | (259,000)                  | (765,310)     | (5,321,070)                        | (4,179)   | (617,910)            | (182,930)                                   | (14,200)   |
| Efecto de diferencia en cambio en la conversión<br>de presentación                     | (880)     | (123,000) | (35,000)              | (31,780)           | (3,740)                    | (21,140)      | (65,500)                           | (2,160)   | (19,210)             | (1260)                                      | (391,400)  |
| Otros cambios  | (77)      | (2,730)   | -                     | (140)              | -                          | -             | (2,720)                            | 251       | (700)                | -   | (5,500)    |
| Resultado por posición monetaria neta  | 50,600    | 56,300    | 7,550                 | 7,470              | 4,000                      | -             | -                                  | 1,770     | 8,730                | -   | 136,580    |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019   | 1,013,000 | 1,901,700 | 951,400               | 604,500            | 82,100                     | 113,360       | 553,010                            | 19,000    | 224,540              | 16,050                                      | 5,478,000  |
| Depreciación acumulada   |           |           |                       |                    |                            |               |                                    |           |                      |   |            |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018   | -         | 974,100   | 1,367,120             | 894,400            | -                          | 367,570       | 1,940,600                          | 15,450    | 619,890              | 120,590                                     | 6,299,900  |
| Gasto/costo de depreciación  | -         | 83,900    | 204,310               | 115,700            | -                          | 44,110        | 235,810                            | 2,180     | 67,650               | 159,490                                     | 769,800    |
| Incrementos (disminuciones) por transferencia<br>(hacia) otras cuentas de balance      | -         | 1         | (400)                 | 129                | -                          | 118           | (104)                              | 12        | (900)                | (3)   | 17         |
| Incrementos (disminuciones) por movimientos<br>cuentas de propiedades, planta y equipo | -         | (276)     | (11,200)              | 9,900              | -                          | (134)         | (4,900)                            | 1,830     | (400)                | -   | (8020)     |
| (Disposiciones) de propiedades, planta y equipo  | -         | (600)     | (2,670)               | (12,450)           | -                          | (2,007)       | (6,260)                            | (2,230)   | (13,920)             | (1,646)                                     | (6,560)    |
| Retiros de depreciación  | -         | (110)     | (16,490)              | (9,290)            | -                          | (267)         | (5,750)                            | (580)     | (13,040)             | -   | (45,550)   |
| (Reclasificación) activos no corrientes manten<br>venta                                | -         | (712,800) | (1,056,660)           | (630,300)          | -                          | (337,680)     | (1,873,690)                        | (3,950)   | (483,860)            | (130,000)                                   | (5,220)    |
| Efecto de diferencia en cambio en la conversión<br>de presentación                     | -         | (32,800)  | (22,000)              | (23,000)           | -                          | (10,590)      | (25,300)                           | (1,440)   | (15,100)             | (880)                                       | (131,400)  |
| Otros cambios  | -         | (1,110)   | -                     | (800)              | -                          | -             | -                                  | -         | 9                    | -   | (1,190)    |
| Resultado por posición monetaria neta  | -         | 18,500    | 6,000                 | 5,600              | -                          | -             | -                                  | 1,700     | 8,060                | -   | 40,020     |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019   | -         | 326,900   | 443,800               | 350,600            | -                          | 61,120        | 260,340                            | 12,960    | 169,150              | 4,000                                       | 1,629,020  |
| Deterioro de valor   |           |           |                       |                    |                            |               |                                    |           |                      |   |            |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018   | -         | -         | -                     | -                  | -                          | -             | 2,930                              | -         | -                    | -   | 2,930      |
| Pérdidas por deterioro de valor  | 1,280     | 1,000     | -                     | -                  | -                          | -             | -                                  | -         | -                    | -   | 2,280      |
| Efecto de diferencia en cambio en la conversión<br>de presentación                     | -         | -         | -                     | -                  | -                          | -             | (370)                              | -         | -                    | -   | (370)      |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019   | 1,280     | 1,000     | -                     | -                  | -                          | -             | 2,560                              | -         | -                    | -   | 4,840      |

La tasa utilizada para determinar el importe de los costos por préstamos acumulada con el promedio ponderado de los costos por préstamos aplicables a los préstamos recibidos vigentes al cierre del mes de diciembre de 2019.

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

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

|                                    | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Otras propiedades, planta y equipo | 11,755                  | 12,546                  |
| Muebles y sillas (1)               | -                       | 2,536                   |
| Maquinaria y equipo (1)            | -                       | 2,456                   |
| Equipo de cómputo (1)              | -                       | 2,362                   |
| Instalaciones (1)                  | -                       | 277                     |
| Total propiedades, planta y equipo | 11,755                  | 20,177                  |

(1) La disminución obedece a que los activos de la subsidiaria Brasileira de Distribuição fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta.

Dentro del costo de las propiedades, planta y equipo se incluyen estimaciones de costos de desmantelamiento o similares, pues la evaluación y el análisis de la Matriz y sus subsidiarias determinaron que no existen obligaciones contractuales o legales que estimaciones en el momento de adquisición de los mismos.

Al 31 de diciembre de 2019, Companhia Brasileira Distribuição registra activos entregados en garantía a terceros para cubrir pleitos judiciales por valor de \$5,767.

Excepto por lo anterior, al 31 de diciembre de 2019 las propiedades, plantas y equipos no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad.

Durante los periodos anuales que finalizan el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, no se registraron compromisos de pago de las aseguradoras por compensaciones de activos siniestrados.

Al 31 de diciembre de 2019, las subsidiarias Patrimônio Autônomo Viva Sincelajo presentaron pérdidas por deterioro de valor en sus propiedades, plantas y equipo por \$394 (terrenos por \$106 y edificios por \$288) y Patrimônio Autônomo Viva Sincelajo por \$1,174 (edificios por \$1,174) respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018, la subsidiaria de Uruguay Mercados Presentes Adetours presentó pérdidas por deterioro de valor en sus propiedades, plantas y equipo por \$933. La información sobre la metodología utilizada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota

#### Nota 4 Propiedades de inversión, neto

Las propiedades de inversión de la Matriz y sus subsidiarias corresponden a locales comerciales y lotes que se mantienen para generar renta productiva 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 de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Terrenos                                | 313,89                  | 327,84                  |
| Edificios                               | 1,470,74                | 1,443,35                |
| Construcciones en curso                 | 822,36                  | 7,25                    |
| Total costo de propiedades de inversión | 1,792,86                | 1,778,45                |
| Depreciación acumulada                  | (163,18)                | (144,82)                |
| Pérdidas por deterioro de valor         | (3,46)                  | -                       |
| Total propiedades de inversión, neto    | 1,626,22                | 1,633,63                |

(1) La disminución obedece a que los activos de la subsidiaria Brasileira de Distribuição fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta.

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

| Costo   | Terrenos | Edificios | Construcción en curso | Total     |
|---|----------|-----------|-----------------------|-----------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018  | 327,84   | 1,443,35  | 7,25                  | 1,778,44  |
| Adiciones   | 1,737    | 50,08     | 1,110                 | 52,92     |
| (Reclasificación) activos corrientes mantenidos para la venta                 | (5,316)  | (21,734)  | (34)                  | (27,084)  |
| Incrementos por transferencias desde propiedades, planta y equipo             | -        | 16,46     | -                     | 16,46     |
| Disposiciones   | (395)    | (1,952)   | -                     | (2,347)   |
| Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación | (17,288) | (96,32)   | (246)                 | (113,856) |
| Resultado por posición monetaria neta   | 7,317    | 80,85     | 140                   | 88,30     |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019  | 313,89   | 1,470,74  | 8,22                  | 1,792,85  |

| Depreciación acumulada  | Edificios |
|---|-----------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018  | 144,82    |
| Gasto de depreciación   | 31,138    |
| (Reclasificación) activos no corrientes mantenidos para la venta          | (8189)    |
| Efecto de diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación | (19,462)  |
| Resultado por posición monetaria neta                                     | 14,86     |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019  | 163,18    |

| Pérdidas por deterioro de valor  | Terrenos | Edificios | Total |
|----------------------------------|----------|-----------|-------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | -        | -         | -     |
| Pérdidas por deterioro de valor  | 1,159    | 2,301     | 3,460 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 1,159    | 2,301     | 3,460 |

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

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 Matriz y sus subsidiarias no tienen compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades de inversión o reparaciones, mantenimiento o mejoras de las mismas, construcciones actuales, ni tampoco compensaciones de terceros por propiedades de inversión siniestradas o pérdidas.

Al 31 de diciembre de 2019 el Patrimonio Autónomo Viva y Palmas y el Patrimonio Autónomo Simón presentaron pérdidas por deterioro de valor en sus propiedades de inversión por \$52,731 terrenos por \$306 y edificios por \$1,976 y \$2,159 terrenos por \$853 y edificios por \$1,339) respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 se presentaron pérdidas por deterioro de valor por \$1,400 por deterioro de valor en la metodología utilizada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 39.

En la Nota 40 se presentan los valores razonables de las propiedades de inversión, las cuales se basaron en valuaciones realizadas por independiente.

Durante los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 los resultados generados por la Matriz y sus subsidiarias por el uso de las propiedades de inversión son:

|   | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Ingresos por arrendamientos   | 244,31                                | 169,130                               |
| Gastos de operación relacionados con propiedades de inversión que generan pérdidas    | (42,881)                              | (2,301)                               |
| Gastos de operación relacionados con propiedades de inversión que no generan pérdidas | (110,075)                             | (82,937)                              |
| Ganancia neta generada por las propiedades de inversión                               | 91,354                                | 58,482                                |

### Nota 5 Derechos de uso, neto

A partir del 1 de enero de 2019 y sus subsidiarias aplicaron la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos, tal como se mencionó en los estados financieros presentados al cierre del 31 de diciembre de 2018, esta norma reemplazó el modelo de arrendamiento de uso pasivo por arrendamiento.

La Matriz y sus subsidiarias, por la aplicación específica de la norma, es decir, si siempre se hubieran aplicado desde la fecha de inicio de todos los contratos de arrendamiento, con el fin de los efectos comparables para cada periodo.

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

|                             | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Derechos de uso             | 2,413,03                | 7,500,21                |
| Total derechos de uso       | 2,413,03                | 7,500,21                |
| Depreciación acumulada      | (1,109,38)              | (2,358,81)              |
| Total derechos de uso, neto | 1,303,64                | 5,141,40                |

(1) La disminución obedeció a que los activos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 30 de septiembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta.

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

#### Costo

|   |            |
|---|------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018  | 7,500,21   |
| Incrementos por creaciones  | 364,33     |
| Incrementos por nuevas mediciones   | 387,42     |
| Retiros   | (97,81)    |
| Disposiciones   | (151)      |
| (Reclasificación) a activos no corrientes mantenidos para la venta            | (5,665,65) |
| Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación | (732)      |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019  | 2,413,03   |

#### Depreciación acumulada

|   |            |
|---|------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018  | 2,358,81   |
| Costo y gasto por depreciación  | 572,32     |
| Retiros   | (62,78)    |
| (Reclasificación) a activos no corrientes mantenidos para la venta            | (1,734,67) |
| Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación | (24,18)    |
| Otros cambios   | (10)       |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019  | 1,109,38   |

#### Nota 6 Plusvalía

El saldo de la plusvalía es el siguiente:

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Spice Investment Mercosur S.A. (1)       | 1,303,09                | 1,448,46                |
| Carulla Vivero S.A. (2)                  | 827,42                  | 827,42                  |
| Súper Intero (3)                         | 453,64                  | 453,64                  |
| Libertad S.A. (4)                        | 173,58                  | 177,28                  |
| Cafam (5)                                | 122,21                  | 122,21                  |
| Otras (6)                                | 50,80                   | 50,80                   |
| Companhia Brasileira de Distribuição (7) | -                       | 2,357,02                |
| Total plusvalía                          | 2,930,74                | 5,436,83                |
| Pérdidas por el valor de la plusvalía    | (1,017)                 | -                       |
| Total plusvalía neto                     | 2,929,73                | 5,436,83                |

(1) El saldo corresponde a:

- La combinación de negocios realizada por la Matriz en 2011 para la adquisición de la sociedad uruguayesa Spice Investments Mercosur S.A. por \$287,844 (de diciembre de 2008 - \$287,844). El valor corresponde al costo atribuido en el balance consolidado de la Matriz, ya que se trata de una combinación de negocios de no reexpresar combinaciones de negocios.
- Los créditos mercantiles de la plusvalía reconocida por Spice Investments Mercosur S.A. en la adquisición de sus subsidiarias de acuerdo con las opciones de la Matriz por \$1,170,631 (de diciembre de 2008 - \$599,441).
- La plusvalía generada en la combinación de negocios realizada por la Matriz con Grupo Disco del cual la Matriz adquirió el control al 1 de enero de 2008 por \$75,612 (de diciembre de 2008 - \$894,874).
- Plusvalía generada en la combinación de negocios realizada en 2016 por Mercados Devoto S.A. para la adquisición de la sociedad S.A. por \$15,031 (de diciembre de 2016 - \$0,183).
- Plusvalía generada en la combinación de negocios realizada en 2016 y finalizada en 2017 por Mercados Devoto S.A. para la adquisición de la sociedad 5 Hermanos Ltda. por \$2,968,122 (de diciembre de 2016 - \$2,968,122).

- Plusvalía generada en la combinación de negocios realizada y finalizada en 2018 por Mercados Devoto S.A. para la adquisición de Tipse S.A. por \$53 (31 de diciembre de 2018) - \$633
  - Plusvalía generada en la combinación de negocios finalizada en 2018 por Mercados Devoto S.A. para la adquisición de la sociedad Tedocan S.A. por \$431 (31 de diciembre de 2018) - \$1,356
  - Plusvalía generada en la combinación de negocios realizada y finalizada en 2018 por Mercados Devoto S.A. para la adquisición de la sociedad Arca S.A. por \$12 (31 de diciembre de 2018)
- (2) Corresponde a la plusvalía resultante de la combinación de negocios realizada en 2007 por Carulla S.A. El valor determinado en el estado de situación financiera de apertura haciendo uso de la opción del costo atribuido, de acuerdo con la exposición de la NIIF 1 de combinaciones de negocios.
- (3) Corresponde a \$179,412 por adquisición de 19 establecimientos de comercio de la marca Súper Inter efectuada en septiembre de 2015 por \$264,027 por la adquisición de 29 establecimientos de comercio de la marca Súper Inter efectuada en adquisición 2015; y a \$10,21 de 7 establecimientos de comercio realizada entre el 23 de febrero de 2015 y el 24 de junio de 2015.
- (4) Corresponde a la plusvalía generada en la combinación de negocios realizada en agosto de 2015 para la adquisición de la operadora S.A. en Argentina, a través de la sociedad española Onper Investments 2015 L.S.
- (5) Corresponde al acuerdo firmado el 23 de febrero de 2015 mediante el cual se adquieren las tiendas operadas, las cuales habían sido operadas por la Compañía de 2010. Los establecimientos de comercio adquiridos fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Surtimax. Por efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Carulla por \$29,075, \$80,134, y a Surtimax por \$13,010.
- (6) El saldo corresponde a:
- Al 31 de diciembre de 2019 el saldo corresponde a compras menores de otros establecimientos de comercio que fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Surtimax. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Éxito por \$10,540, a Surtimax por \$28,566 y a Súper Inter por \$10,683.
  - Plusvalía adquirida en la combinación de negocios con Gemex O&W S.A. por \$1,017
- Al 3 de diciembre de 2019 la plusvalía con Gemex O&W S.A.S. por \$1,017 una pérdida por deterioro de valor
- (7) La disminución obedece a que los activos de la subsidiaria Brasileira de Distribuição fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió en 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta. Al 30 de septiembre de 2018 por la plusvalía generada en la combinación de negocios realizada en agosto de 2015 para la adquisición de Companhia Brasileira de Distribuição, a través de la sociedad española Onper Investments en 2015 también las plusvalías generadas en la combinación de negocios realizada en 2018 por Companhia Brasileira de Distribuição y Chefftime codames Delivery

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019 se presentaron los siguientes movimientos en las plusvalías:

#### Costo

|   |            |
|---|------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018                                    | 5,436,81   |
| Plusvalía generada en combinaciones de negocios                     | 1,619      |
| (Reclasificación) a activos no corrientes mantenidos para la venta  | (2,353,88) |
| Otras reclasificaciones   | (2,917)    |
| Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de pr | (212,07)   |
| Resultado por posición monetaria neta                               | 61,13      |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019                                    | 2,930,74   |

#### Pérdidas por deterioro de valor

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | -     |
| Pérdidas por deterioro de valor  | 1,017 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 1,017 |

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

Excepto por lo mencionado en el ítem (6) anterior, a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 no se presentó deterioro de valor de las plusvalías. Información sobre la metodología utilizada para las pruebas de deterioro de valor se presenta en la Nota 3.9.

## Nota 7 Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto

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

|  | 31 diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018) ( |
|--|----------------------|----------------------------|
| Marcas (3)   | 219,92               | 3,237,79                   |
| Programas de computador (1)                                  | 172,04               | 1,331,38                   |
| Derechos (4) (   | 270,34               | 1,315,08                   |
| Activos intangibles relacionados con clientes (5)            | -                    | 32,71                      |
| Otros  | 86                   | 84                         |
| Total costo de activos intangibles distintos de la plusvalía | 419,087              | 5,917,06                   |
| Amortización acumulada (1)                                   | (148,72)             | (717,26)                   |
| Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto    | 304,21               | 5,199,80                   |

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de APLICACIONES, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Esta diferencia obedece a la clasificación como derechos de los activos intangibles distintos de la plusvalía de los costos de amortización acumulada de la Companhia Brasileira de Distribuição que correspondían a costos necesarios para obtener contratos de distribución y que en la medición del derecho de uso adicionalmente corresponde también a la clasificación como derechos de los costos de desarrollo de software de la respectiva amortización de la Companhia Brasileira de Distribuição. Las diferencias se detallan en la Nota 52.
- (2) La disminución obedece a que los activos de la subsidiaria Brasileira de Distribuição fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta.
- (3) El saldo corresponde a las siguientes marcas:

| Segmento operativo | Marca                    | Vida útil  | 31 diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--------------------|--------------------------|------------|----------------------|-------------------------|
| Uruguay            | Variadas (a)             | Indefinida | 92,73                | 106,17                  |
| Surtimax           | Super Inter (b)          | Indefinida | 63,70                | 63,70                   |
| Argentina          | Libertad (c)             | Indefinida | 46,06                | 47,22                   |
| Surtimax           | Super Inter Surtimax (d) | Indefinida | 17,42                | 17,42                   |
| Food               | Extra (e)                | Indefinida | -                    | 1,504,72                |
| Food               | Pão de Açúcar (e)        | Indefinida | -                    | 873,98                  |
| Food               | Assai (e)                | Indefinida | -                    | 624,56                  |
|                    |                          |            | 219,92               | 3,237,79                |

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

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

(c) Corresponde a marcas de la subsidiaria ULSITA S.A. Estas marcas fueron registradas el 2016 como resultado del avance y posterior finalización del proceso de asignación del precio de compra de la adquisición del control de dicha subsidiaria.

(d) Marca recibida de la fusión con CAUNA Vivero

(e) Al 31 de diciembre de 2018 corresponden a marcas de Companhia Brasileira de Distribuição. Estas marcas fueron registradas durante 2016 como resultado del avance y posterior finalización del proceso de asignación del precio de compra de la adquisición del control de la subsidiaria. Su disminución obedece a lo mencionado en el numeral (2) anterior.

Estas marcas tienen vida útil indefinida debido a las consideraciones de la Matriz de los subsidarios sobre ellas, por lo tanto no se amortizan.

(4) Al 31 de diciembre de 2019 el saldo corresponde a los siguientes derechos:

a) Derechos de Libertad por \$

(c) Contratos celebrados por la Matriz en diciembre de 2017 por \$2,226, diciembre de 2016 por \$18,528 y en septiembre de 2016 por \$1, la adquisición de derechos de explotación de locales comerciales.

Al 31 de diciembre de 2018 corresponden los siguientes derechos:

- (a) Derechos comerciales adquiridos por Companhia Brasileira de Distribuição como práctica comercial de pagar una e 2018 reexpresado - \$1,288,047).
- (b) Derechos de Libertad S.A. por \$50.
- (c) Contratos cedidos por la Matriz en diciembre de 2017 por \$2,226, diciembre de 2016 por \$11,522 y septiembre de 2016 por la adquisición de derechos de explotación de locales comerciales.

Estos derechos tienen vida útil indefinida debido a que son de uso de la Matriz y sus subsidiarias sobre ellos, por lo tanto se amortizan.

- (5) Al 31 de diciembre de 2018 corresponden las relaciones no contractuales con intangibles registrado en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição, el cual se amortiza un promedio de 9 años. Su disminución obedece a lo mencionado en el numeral (2) anterior.

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

| Costo  | Marcas     | Programas de computador | Derechos   | Activos intangibles relacionados con clientes | Otros | Total      |
|--|------------|-------------------------|------------|---|-------|------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018   | 3,237,79   | 1,331,38                | 1,315,08   | 32,71   | 84    | 5,917,06   |
| Adiciones  | -          | 201,45                  | 20,01      | -   | -     | 221,46     |
| Efecto de las diferencias en cambio de conversión a moneda de presentación | (52,98)    | (11,29)                 | (96,00)    | (242)   | (23)  | (74,14)    |
| Resultado por posición monetaria neta                                      | 27,20      | -                       | (11,07)    | -   | 22    | 16,15      |
| Transferencias   | 2,517      | 634,18                  | 1,251      | -   | -     | 671,86     |
| (Reclasificación) a activos no corrientes mantenidos para la venta         | (2,983,51) | (1,350,31)              | (1,299,73) | (32,46)                                       | -     | (5,666,03) |
| Disposiciones y retiros  | -          | (63,98)                 | -          | -   | -     | (63,98)    |
| Otros cambios  | (11,09)    | 59                      | 11,08      | -   | 3     | 587        |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019   | 219,92     | 172,44                  | 270,34     | -   | 86    | 419,87     |

Amortización acumulada

|  |          |       |         |      |          |
|--|----------|-------|---------|------|----------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018   | 703,55   | 34    | 13,63   | 45   | 717,26   |
| Gasto/costo de amortización  | 98,89    | 847   | 3,04    | 35   | 103,14   |
| Transferencias   | (8)      | -     | -       | -    | (8)      |
| Efecto de las diferencias en cambio de conversión a moneda de presentación | (6,44)   | (14)  | (105)   | (17) | (6,57)   |
| Resultado por posición monetaria neta                                      | -        | 27    | -       | 17   | 44       |
| (Reclasificación) a activos no corrientes mantenidos para la venta         | (623,76) | (843) | (16,57) | -    | (641,17) |
| Disposiciones y retiros  | (57,11)  | -     | -       | -    | (57,11)  |
| Otros cambios  | 139      | (11)  | -       | (36) | (23)     |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019   | 114,72   | 40    | -       | 40   | 114,87   |

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

Al 31 de diciembre de 2019 no se presentó deterioro de valor en los activos intangibles distintos de la plusvalía.

Al 31 de diciembre de 2018 no se presentó deterioro de valor en los activos intangibles distintos de la plusvalía, excepto por la pérdida en algunos programas de computador de la \$3307 (No. 3).

La información sobre la metodología para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota



**Nota 8 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 2019 | 31 de diciembre de 2018 (1) |
|--|----------------|-------------------------|-----------------------------|
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A.                                   | Negocio conjun | 209,11                  | 203,70                      |
| Puntos Colombia S.A.S.   | Negocio conjun | 1,372                   | 5,60                        |
| Cnova N.V. (1) (2)   | Asociada       | -                       | 425,93                      |
| Financiera Itau BIC FIC Promotora de Vendas Ltda. (2)                  | Asociada       | -                       | 169,16                      |
| <b>Total inversiones contabilizadas utilizando el método de la par</b> |                | <b>2,0487</b>           | <b>804,40</b>               |

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre del 2018 ocasionadas por el resultado del proceso de aplicación retrospectiva de Ajustes de Ingresos, la cual se adoptó a partir del 1 de Enero de 2019 a cuenta de la diferencia en el saldo de la inversión del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en el período de la asociada. se detallan en la Nota
- (2) La disminución obedeció a que los activos de la sub-compañía Brasileira de Distribuição fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta sub-compañía fue liquidada el 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta.
- (3) Como consecuencia de la venta de los activos de la sub-compañía Brasileira de Distribuição liquidada el 27 de noviembre de 2019 esta inversión dejó de ser asociada para convertirse en un activo financiero (Nota 10)

**Nota 81. Información no financiera relacionada con 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 propias de 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 2019     | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A.             | Colombia | Peso colombiano  | Crédito                       | 50%                         | 50%                     | 84832066                | 7.913.553.2             |
| Puntos Colombia S.A.S.                           | Colombia | Peso colombiano  | Servicios                     | 50%                         | 50%                     | 9.000.000               | 9.000.000               |
| Cnova N.V.                                       | Holanda  | Euro             | Comercio                      | 0,1%                        | 34,17%                  | 659383                  | 11796347                |
| Financiera Itau BIC FIC Promotora de Vendas Ltda | Brasil   | Real brasileño   | Inversión                     | -                           | 35,76%                  | -                       | 386.923,7               |

**Nota 82. Información financiera relacionada con inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación**

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

| Compañías                            | Activo corriente | Activo no corriente | Pasivo corriente | Pasivo no corriente | Patrimonio | Resultado de actividades operacionales ordinarias continuadas |              |
|--------------------------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------|---|--------------|
|                                      |                  |                     |                  |                     |            | Ingresos  | de operación |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. | 3,207,90         | 81,33               | 1,160,32         | 1,745,96            | 383,00     | 1,178,77  | (11,753)     |
| Puntos Colombia S.A.S.               | 130,51           | 248,7               | 143,86           | 8,812               | 2,745      | 191,72  | (627,3)      |

Al 31 de diciembre de 2018 la información financiera de las inversiones contabilizadas utilizando el método de participación es la siguiente:

| Compañías                                    | Activo corriente | Activo no corriente | Pasivo corriente | Pasivo no corriente | Patrimonio | Resultado de actividades operacionales ordinarias continuadas |              |
|--|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------|---|--------------|
|  |                  |                     |                  |                     |            | Ingresos  | de operación |
| Cnova N.V.                                   | 2,609,10         | 1,061,97            | 4,227,57         | 96,36               | (652,85)   | 7,581,44  | (122,97)     |
| Financiera Itau BIC Promotora de Vendas Ltda | 4,992,31         | 49,06               | 4,427,68         | 8,162               | 605,57     | 787,65  | 176,87       |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A.         | 2,836,77         | -                   | 2,464,60         | -                   | 372,12     | 1,094,72  | 84,25        |
| Puntos Colombia S.A.S.                       | 656,35           | 308,05              | 82,331           | 509,5               | 9,029      | 35,489  | (540,5)      |

Nota 83 Objetos sociales de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

Compañía de Financiamiento Tuya S. A.

Negocio conjunto sobre el cual se adquirió 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 1977, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá y en la ciudad de Medellín. La actividad principal de la compañía es la captación de recursos mediante depósitos a término con el objeto de realizar operaciones activas de crédito, para facilitar la comercialización de bienes y servicios. Las operaciones de inversión que de conformidad con el régimen aplicable a las compañías de financiamiento puede realizar dentro de las condiciones para el efecto

Puntos Colombia S.A.S.

Negocio conjunto constituido el 1 de abril de 2017 de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social principal consiste en la compra y venta y en el diseño, desarrollo, implementación operación y administración de un programa de lealtad de clientes de clientes de los socios aliados del referido programa, mediante el reconocimiento, la acumulación, emisión y redención de puntos. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 32 B Sur número 189 Bogotá. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Cnova N. V.

Constituida el 30 de mayo de 2014. Su objeto social es participar o llevar a cabo todas las actividades y operaciones comerciales propias para el comercio de internet y el comercio regular, y la prestación de servicios de publicidad, transporte, comunicaciones de datos, asesoramiento empresarial y financiación, su domicilio principal se encuentra en Amsterdam, Holanda.

Financiera Itaú CBI Promotora de Vendas Ltda.

Sociedad creada conjuntamente con Itaú Unibanco S.A. y Companhia Brasileira de Distribuição (CBD), en 2004 y con sede en Sao Paulo, Brasil. Su actividad social principal consiste en proporcionar actividades de crédito, finanzas, inversión y administración de crédito de esta asociada conjuntamente con la venta de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição

Nota 84 Otra información relacionada con las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

La conciliación de la información financiera resumida presentada con el valor en libros de las asociadas y negocios conjuntos consolidados es:

| Compañías                            | 31 de diciembre de 2021 |   |                             |                                     |                 |                    |
|--------------------------------------|-------------------------|---|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------|--------------------|
|                                      | Patrimonio              | Base de patrimonio para aplicar el método | Porcentaje de participación | Valor de participación de la Matriz | Valor razonable | Valor en libros(2) |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. | 33,006                  | 41,823                                    | 50.00%                      | 20,115                              | -               | 20,115             |
| Puntos Colombia S.A.S.               | 2,745                   | 2,745                                     | 50.00%                      | 1,372                               | -               | 1,372              |

| Compañías                               | 31 de diciembre de 2021 |   |                             |                                     |                 |                    |
|---|-------------------------|---|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------|--------------------|
|   | Patrimonio              | Base de patrimonio para aplicar el método | Porcentaje de participación | Valor de participación de la Matriz | Valor razonable | Valor en libros(2) |
| Cnova N.V.                              | -                       | -   | 6.56%                       | 9,221                               | -               | 425,50             |
| Financiera Itaú CBI Promotora de Vendas | 605,57                  | 473,04                                    | 35.76%                      | -                                   | -               | 169,16             |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A.    | 372,12                  | 407,58                                    | 50.00%                      | 203,79                              | -               | 203,79             |
| Puntos Colombia S.A.S.                  | 9,29                    | 9,29                                      | 50.00%                      | 5,60                                | -               | 5,60               |

(1) Corresponde a la participación directa de la Matriz (Almacenes Éxito S.A.).

(2) Valor de la inversión plusvalía registrada en los libros de la Matriz y de sus subsidiarias.

Los dividendos recibidos de las asociadas y negocios conjuntos durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2021 asciende a \$50,447.

No se presentaron restricciones sobre la capacidad de las asociadas y los negocios conjuntos para transferir fondos a la Matriz en forma de dividendos en efectivo, o reembolso de préstamos o anticipos realizados.

La Matriz posee pasivos contingentes incurridos en relación con sus participaciones en ellas.

La Matriz no posee participaciones implícitas adquiridas de las asociadas y negocios conjuntos, ocasionadas por exceder la inversión mantenida.

Las inversiones contabilizadas utilizando el método de participaciones no tienen restricciones ni gravámenes que afecten la inversión mantenida.

## Nota 9 Cambios en la clasificación de activos financieros

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019 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 20 Pasivos financieros

El saldo de los pasivos financieros es el siguiente:

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 (1) |
|---|-------------------------|-----------------------------|
| Opción de venta de un activo financiero (2) | 379,53                  | 435,02                      |
| Préstamos bancarios (3)                     | 223,36                  | 1,845,63                    |
| Cartas de crédito                           | 10,17                   | 6,61                        |
| Arrendamientos financieros (1)              | 3,74                    | 3,83                        |
| Total pasivos financieros corriente         | 616,82                  | 2,291,11                    |
| Préstamos bancarios (3)                     | 37,23                   | 4,624,01                    |
| Arrendamientos financieros (1)              | 6,29                    | 9,49                        |
| Total pasivos financieros no corriente      | 43,53                   | 4,633,51                    |

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de ARV. En febrero de 2019 se adoptó a partir del 1 de enero de 2018 la clasificación de pasivos por arrendamiento por arrendamientos financieros correspondientes de algunos activos que estaban clasificados adecuadamente como arrendamientos financieros. Las diferencias se detallan en la Nota 52.

(2) Spice Investments Mercosur S.A. put option subsidiaria Grupo Distribuidora S.A. El precio de ejercicio de esta opción se basaba en una fórmula predeterminada, la cual podía ser ejercida en cualquier momento. Esta opción no tiene un valor razonable. El movimiento se detalla en la Nota 40.

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

En ambos contratos la Matriz se compromete a solicitar aprobación a los bancos si requiere realizar las siguientes transacciones: constituir gravámenes sobre los activos, celebrar transacciones extraordinarias con cualquier afiliada, incumplir con el crédito adicional cuando incumplimiento con el crédito y/o sin previa autorización de los acreedores; los acreedores otorgan automáticamente la autorización para el cumplimiento de los términos del contrato.

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

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

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

En junio de 2017 Duidora de Textiles y Confecciones S.A.S. obtuvo un préstamo con Bancolombia S.A. por \$60,000 a una tasa de IBR + 2.0% trimestre vencido, con un plazo de 5 años y con 24 meses de gracia en la amortización.

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

El 22 de diciembre de 2017 la Matriz celebró un nuevo crédito sindicado en dólares por valor de USD 450 millones, con vencimiento en diciembre de 2020. Estos recursos permitieron prepagar el crédito sindicado en dólares que se tenía a esa fecha por el mismo valor y como resultado de diciembre de 2018. Igualmente, se modificó el contrato de crédito rotativo sindicado en dólares por el mismo valor y como resultado de agosto de 2018 a agosto de 2020; las demás condiciones del contrato no presentan modificaciones. El flujo de caja de las dos anteriores operaciones no presenta variaciones; sin embargo, la duración promedio de los préstamos pasó de 2.2 años a 2 años.

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

En febrero, junio, agosto y diciembre de 2018 pagó \$7,495, \$73,015, \$97,495 y \$73,015, respectivamente, del saldo de los préstamos bancarios no corrientes

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

El saldo al 31 de diciembre de 2018 incluye préstamos suscritos por Companhia Brasileira de Distribuição por \$794,904 de corto plazo y \$361,492 de largo plazo y préstamos suscritos por la subsidiaria Seguros Spaz por \$1,476,

Incluye también \$18,258 el 21 de diciembre de 2018 por procedentes del compromiso contractual de la venta de participación en el patrimonio de Varej S.A. efectuada a través de una transacción de Total Return Swap (TRS) a través de esta transacción los valores recibidos quedan sujetos a ajuste causado por la posterior reventa de las acciones en el mercado en el transcurso del plazo contractual. La subvaloración de la valoración de valor de mercado de los activos subyacentes a la transacción evita que las acciones sean de los registros al 31 de diciembre de 2018.

En febrero y marzo de 2019 solicitó desembolsos por \$70,000 y \$30,000, respectivamente del contrato de crédito suscrito el 21 de diciembre de 2018. En febrero, abril, julio y agosto de 2019 la Compañía solicitó desembolsos por \$50,000, \$160,000 respectivamente, del crédito rotativo sindicado.

En abril de 2019 realizó una extensión de parte del crédito hasta el 29 de abril de 2021, por \$158,380.

En febrero y agosto de 2019 pagó \$97,495 y \$97,495, respectivamente del saldo de los préstamos bancarios no corrientes y saldo del préstamo corriente bilateral en dólares. En junio de 2019 se pagaron \$156,355 del saldo del crédito bancario corriente.

En octubre y noviembre de 2019 la Matriz pagó los desembolsos por \$160,000, \$100,000, \$120,000 y \$50,000 en febrero, abril, julio y agosto de 2019

En diciembre de 2019 la Matriz pagó anticipadamente el saldo de los préstamos en dólares por valor de USD que se había celebrado en diciembre de 2017, el crédito por \$158,380 que se había obtenido en abril de 2017, el saldo del crédito bancario corriente y el saldo del crédito bancario no corriente por \$1,475,255 anticipados se hicieron los pagos basados en los contratos de la deuda existentes en ese momento relacionados con los pagos obligatorios consecuencia de las ventas de activos

- (4) Adicional a la disminución presentada por las explicaciones mencionadas en el numeral (2) adicional a la disminución de pasivos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió en noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para pasivos no corrientes mantenidos para la venta.

Los préstamos bancarios se encuentran denominados en pesos colombianos a tasa de referencia IBR 3M más 0.2% y los arrendamientos financieros se encuentran denominados en dólares americanos y tienen como tasa de referencia LIBOR + 2.22% mes vencido

A continuación se presentan los vencimientos anuales de los préstamos bancarios y arrendamientos financieros no corrientes vigentes de 2020 descontados a valor presente:

| Año  | Total |
|------|-------|
| 2020 | 23,33 |
| 2021 | 20,19 |
|      | 43,53 |

Nota 201. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras)

El objetivo de los compromisos adquiridos en los contratos de crédito es asegurar que se cumplan los términos de las obligaciones financieras contraídas y préstamos obtenidos en agosto de 2015 y diciembre de 2017 en donde se definieron requerimientos de estructura de capital (u otras obligaciones por parte del deudor). El cumplimiento de estas cláusulas financieras permitiría que los préstamos sean reestructurados para el pago de las deudas y préstamos de diciembre de 2019. Si se incumplieren los términos de las cláusulas financieras de ninguna deuda o préstamo que devengan interés en el período corriente.

En diciembre de 2019 la Matriz pagó anticipadamente el saldo del crédito en dólares que se había celebrado en diciembre de 2017. Con el pago de esta obligación, se extinguieron los compromisos que se habían adquirido en el momento de la obtención de los préstamos. Si las obligaciones adquiridas continúan vigentes, debido a que los contratos de crédito adquiridos en pesos colombianos permanecen vigentes (Nota 202).

Nota 202. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras)

- Financieras: Matriz se compromete a mantener un indicador financiero de apalancamiento máximo de 3.5x. Este indicador será anualizado el 30 de abril con base en los estados financieros consolidados y auditados de cada cierre de ejercicio anual.
- Endeudamiento: Matriz se compromete a no incurrir en nuevo endeudamiento en caso de encontrarse en incumplimiento de obligación financiera y/o en el evento en que la incurrencia en nuevo endeudamiento incumpla alguna de las obligaciones financieras actuales y (ii) incurrir en deuda adicional sin la autorización de los acreedores.

En el evento en el que Matenga la intención de incurrir en deuda adicional requerirá la autorización previa de los accionistas, otorgada automáticamente de acuerdo con el indicador de incurrencia 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 203. Deuda financiera neta

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 (a) | 31 de diciembre de 2018 (b) |
|---|-------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| (Pasivo) activos corrientes                           |                         |                             |                             |
| Pasivos financieros corrientes (1)                    | (616,82)                | (232,28)                    | (2,291,11)                  |
| Otros pasivos financieros corrientes (2) (Nota 27)    | (14,98)                 | (905,86)                    | (905,86)                    |
| Otros activos financieros corrientes (3) (Nota 12)    | 23,35                   | 123,85                      | 123,85                      |
| (Pasivo) activos no corrientes                        |                         |                             |                             |
| Pasivos financieros no corrientes (1)                 | (43,53)                 | (473,20)                    | (4,633,55)                  |
| Otros pasivos financieros no corrientes (2) (Nota 27) | (370)                   | (2,583,05)                  | (2,583,05)                  |
| Otros activos financieros no corrientes (3) (Nota 12) | 476                     | 64,98                       | 64,98                       |
| Pasivos contingentes                                  |                         |                             |                             |
| Garantías otorgadas (4) (Nota 41)                     | (4,60)                  | (4,46)                      | (4,46)                      |
| Total pasivos, bruto                                  | (656,48)                | (1035,97)                   | (10,229,25)                 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                   | 2,562,61                | 5,973,64                    | 5,973,64                    |
| Total activo (pasivo) neto                            | 1,906,13                | (438,21)                    | (4,255,57)                  |
| Ebitda (5)  | 979,80                  | 3,566,24                    |                             |
| Ajuste al ebitda recurrente (6)                       | (38,55)                 | -                           |                             |
| Ebitda recurrente ajustado                            | 941,25                  | 3,566,24                    |                             |
| Pasivo neto/Ebitda recurrente ajustado                | 208                     | (1.2)                       |                             |

- (a) Cifras presentadas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y para el cálculo de la deuda financiera neta, del ebitda y del indicador pasivo neto/Ebitda recurrente ajustado.
- (b) Cifras que están siendo presentadas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y que se relacionan con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en estas cifras se debe a los cambios en los estados financieros, corrientes y no corrientes, a pasivo por arrendamiento.

El cálculo de la deuda financiera neta incluye lo siguiente:

#### (1) Pasivos financieros corrientes:

|                                      | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Opción de venta ("put option")       | 379,53                  | 435,02                  |
| Préstamos bancarios                  | 223,36                  | 1,845,63                |
| Cartas de crédito                    | 10,17                   | 6,61                    |
| Arrendamientos financieros           | 3,74                    | 32,92                   |
| Sobregiros                           | -                       | 84                      |
| Total pasivos financieros corrientes | 616,82                  | 2,322,84                |

#### Pasivos financieros no corrientes:

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Préstamos bancarios                     | 37,23                   | 4,624,61                |
| Arrendamientos financieros              | 6,29                    | 108,05                  |
| Total pasivos financieros no corrientes | 43,53                   | 4,732,66                |

#### (2) Otros pasivos financieros corrientes:

|  | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Bonos emitidos   | 14,96                   | 1,77                    |
| Instrumentos financieros derivados                           | 20                      | 8,02                    |
| Instrumentos financieros derivados designados como cobertura | -                       | 896,07                  |
| Total otros pasivos financieros corrientes                   | 14,98                   | 905,86                  |

Otros pasivos financieros no corrientes:

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Instrumentos financieros derivados                           | 370                     | -                       |
| Bonos emitidos   | -                       | 2,581,63                |
| Instrumentos financieros derivados designados como cobertura | -                       | 1,451                   |
| Total otros pasivos financieros no corrientes                | 370                     | 2,583,08                |

(3) Otros activos financieros corrientes:

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Instrumentos financieros derivados                           | 23,35                   | 85,50                   |
| Instrumentos financieros derivados designados como cobertura | -                       | 38,34                   |
| Total otros activos financieros corrientes                   | 23,35                   | 123,85                  |

Otros activos financieros no corrientes:

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Instrumentos financieros derivados designados como cobertura | 476                     | 36,95                   |
| Instrumentos financieros derivados                           | -                       | 28,03                   |
| Total otros activos financieros no corrientes                | 476                     | 64,98                   |

(4) Al 31 de diciembre de 2019 la Matriz emitió garantías financieras a algunas de sus subsidiarias por un monto de \$2,631 (91) de diciembre de 2018 y subsidiaria Éxito Viajes y Turismos S.A.S. emitió garantías financieras a algunos de sus proveedores por un monto de \$973 (31 de diciembre de 2018) (Nota 41).

(5) Bajo los términos contractuales, el cálculo del Ebitda es el siguiente:

- Utilidad operacional de los últimos 12 meses,
- Más las depreciaciones y amortizaciones y cualquier otro gasto que no implique erogaciones de efectivo que se hayan causado en el periodo de 12 meses,
- Más los dividendos distribuidos por las subsidiarias directamente a 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 actividades que se denominan dividendos proforma aquellos dividendos que se hubiesen recibido si la Matriz hubiese adquirido o hubiese mantenido bajo control a una subsidiaria por un periodo completo de 12 meses.

(6) Corresponde al exceso de la utilidad no recurrente frente a la utilidad operacional cuando la utilidad operacional no recurrente es superior al 10% del total de la utilidad operacional.

## Nota 21. Beneficios a los empleados

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

|                                  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Planes de beneficios definidos   | 22,06                   | 29,44                   |
| Plan de beneficios largo plazo   | 1,83                    | 1,89                    |
| Total beneficios a los empleados | 23,89                   | 31,33                   |
| Corriente                        | 2,97                    | 3,65                    |
| No corriente                     | 20,92                   | 27,68                   |

### Nota 21.1. Planes de beneficios definidos

La Matriz y sus subsidiarias tienen los siguientes planes de beneficios definidos:

#### a. Plan de pensiones

Cada empleado, a su retiro, recibirá un monto mensual por concepto de depósitos pensionales de acuerdo con las normas legales referentes de supervivencia, de auxilio funerario y de 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 Matriz responsable por los pagos de pensiones de jubilación a los empleados que cumplan los siguientes requisitos: de enero de 1967 tenían más de 20 servicios (responsabilidad total) y los empleados que al 1 de enero de 1967 tenían de 10 años de servicios y menos (responsabilidad parcial).

b. Plan de cesantías retroactivas

La retroactividad de las cesantías se liquida a los empleados de la Matriz pertenecientes al régimen laboral anterior a la Ley 50 de 1990 y que no se acogieron a cambio de régimen. Cada empleado, la Matriz retroactiva el 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 vejez

Hasta el 31 de diciembre de 2018, un empleado de la Matriz y de las subsidiarias Industrias y Servicios S.A.S. y Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. con los requisitos de edad y densidad de cotizaciones para obtener la pensión de vejez en el régimen prima media con prestación definida se le otorga \$1 una única vez cuando el empleado finalice su periodo de servicio. El retiro por pensión de vejez se otorga por convención colectiva durante 2019 y las subsidiarias Éxito Industrias y Servicios S.A.S. y Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. con los empleados la eliminación del beneficio de prima de retiro por pensión de vejez.

d. Prima de retiro por pensión de invalidez

Cuando un empleado de la Matriz y de las subsidiarias Éxito Industrias y Servicios S.A.S. y Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. sea reconocida la pensión de invalidez por su correspondiente ente pensional y siempre que la pérdida de la capacidad laboral haya sido calificada durante la vigencia de la relación laboral, la Matriz le otorgará una prima de retiro por valor de \$4 una única vez. de retiro por pensión de invalidez se otorga por convención colectiva.

Todos estos beneficios anteriores se valoran anualmente mediante el método proyectado o cuando se presenten cambios significativos. Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 no hubo cambios significativos en las metodologías usadas al preparar los cálculos y 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 vejez e invalidez | Total  |
|--|-----------|------------------------|--|--------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018                     | 21,03     | 1,12                   | 7,27   | 29,44  |
| Costo del servicio                                   | -         | 29                     | 151  | 180    |
| Costo servicio pasado                                | -         | -                      | (6,86)   | (6,86) |
| Gasto por intereses                                  | 1,415     | 67                     | 217  | 1,699  |
| (Pérdidas) actuariales por cambios en la experiencia | (221)     | (96)                   | (27)   | (344)  |
| Ganancias actuariales por supuestos financieros      | 70        | 11                     | 14   | 725    |
| Beneficios (pagados) directamente por la Matriz y    | (221)     | (18)                   | (37)   | (2,77) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019                     | 20,719    | 952                    | 391  | 22,06  |

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 2019 |                        |  | 31 de diciembre de 2020 |                        |  |
|--------------------------------------|-------------------------|------------------------|--|-------------------------|------------------------|--|
|                                      | Pensiones               | Cesantías retroactivas | Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez | Pensiones               | Cesantías retroactivas | Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez |
| Tasa de descuento                    | 6.60%                   | 6.10%                  | 6.40%  | 7.10%                   | 6.50%                  | 7.10%  |
| Tasa de incremento salarial anual    | 3.50%                   | 3.50%                  | 3.50%  | 3.50%                   | 3.50%                  | 3.50%  |
| Tasa de incremento futuro en pensión | 3.50%                   | -                      | -  | 3.50%                   | -                      | -  |
| Tasa de inflación anual              | 3.50%                   | 3.50%                  | 3.50%  | 3.50%                   | 3.50%                  | 3.50%  |
| Tasa de mortalidad hombre (años)     | 6062                    | 6062                   | 6062   | 6062                    | 6062                   | 6062   |
| Tasa de mortalidad mujer (años)      | 5557                    | 5557                   | 5557   | 5557                    | 5557                   | 5557   |
| Tasa de mortalidad hombre            | 0.001117%               | 0.001117%              | 0.001117%  | 0.001117%               | 0.001117%              | 0.001117%  |
| Tasa de mortalidad mujer             | 0.034032%               | 0.034032%              | 0.034032%  | 0.034032%               | 0.034032%              | 0.034032%  |
| Tasa de mortalidad                   | 0.000627%               | 0.000627%              | 0.000627%  | 0.000627%               | 0.000627%              | 0.000627%  |
| Tasa de mortalidad                   | 0.019177%               | 0.019177%              | 0.019177%  | 0.019177%               | 0.019177%              | 0.019177%  |

Las tasas de rotación de empleados, la de incapacidad y la de jubilación son las siguientes:

| Servicio en años       | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2020 |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Entre 0 y menos de 5   | 29.98%                  | 34.26%                  |
| Entre 5 y menos de 10  | 14.60%                  | 16.68%                  |
| Entre 10 y menos de 15 | 8.59%                   | 9.82%                   |
| Entre 15 y menos de 20 | 6.41%                   | 7.32%                   |
| Entre 20 y menos de 25 | 4.92%                   | 5.62%                   |
| 25 y mayores           | 3.71%                   | 4.24%                   |

**Análisis de sensibilidad:**

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo generalizado aligüente de la población beneficiarios definidos:

| Variación expresada en puntos básicos    | 31 de diciembre de 2019 |           |  | 31 de diciembre de 2020 |           |  |
|--|-------------------------|-----------|--|-------------------------|-----------|--|
|  | Pensiones retroactivas  | Cesantías | Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez | Pensiones retroactivas  | Cesantías | Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez |
| Tasa de descuento +25                    | (357)                   | (7)       | (5)  | (360)                   | (9)       | (133)  |
| Tasa de descuento +50                    | 368                     | 7         | 6  | 372                     | 10        | 137  |
| Tasa de descuento +75                    | (702)                   | (13)      | (11)   | (709)                   | (19)      | (261)  |
| Tasa de descuento +100                   | 749                     | 14        | 11   | 757                     | 19        | 279  |
| Tasa de descuento +125                   | (1,359)                 | (26)      | (21)   | (1,375)                 | (36)      | (506)  |
| Tasa de descuento +150                   | 1,551                   | 28        | 23   | 1,567                   | 39        | 577  |
| Tasa de incremento salarial anual +2.5%  | No aplic                | 12        | No aplic   | No aplic                | 16        | No aplic   |
| Tasa de incremento salarial anual +5%    | No aplic                | (12)      | No aplica  | No aplic                | (16)      | No aplic   |
| Tasa de incremento salarial anual +7.5%  | No aplic                | 25        | No aplic   | No aplic                | 33        | No aplic   |
| Tasa de incremento salarial anual +10%   | No aplic                | (24)      | No aplic   | No aplic                | (32)      | No aplic   |
| Tasa de incremento salarial anual +12.5% | No aplica               | 50        | No aplic   | No aplic                | 66        | No aplic   |
| Tasa de incremento salarial anual +15%   | No aplic                | (48)      | No aplic   | No aplic                | (63)      | No aplic   |

Los aportes previstos para los próximos años financiados con recursos propios son:

| Año   | 31 de diciembre de 2019 |           |  | 31 de diciembre de 2020 |           |  |
|-------|-------------------------|-----------|--|-------------------------|-----------|--|
|       | Pensiones retroactivas  | Cesantías | Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez | Pensiones retroactivas  | Cesantías | Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez |
| 2019  | -                       | -         | -  | 2,351                   | 208       | 748  |
| 2020  | 2,318                   | 271       | 60   | 2,351                   | 137       | 540  |
| 2021  | 2,321                   | 194       | 51   | 2,350                   | 267       | 579  |
| 2022  | 2,301                   | 65        | 48   | 2,331                   | 105       | 688  |
| >2023 | 34,89                   | 631       | 449  | 35,13                   | 725       | 11,581   |
| Total | 41,84                   | 1,161     | 608  | 44,52                   | 1,435     | 14,131   |

**Otras consideraciones:**

La duración promedio de la obligación por planes de beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019 es de 11 años (al 31 de diciembre de 2020 es de 10 años).

La Matriz y sus subsidiarias no tienen recursos destinados a respaldar los planes de beneficios definidos.

El gasto por planes de aportaciones definidas al 31 de diciembre de 2019 es de \$ 258,862.

**Nota 21.2. Plan de beneficios largo plazo**

El plan de beneficios de largo plazo corresponde a la prima de antigüedad, la cual consiste en la Matriz y de las subsidiarias Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. asociado a su tiempo de servicio.

Este beneficio se valora anualmente mediante la unidad de crédito proyectada o cuando se presenten cambios significativos. Desde 2019 se presentaron cambios significativos en los métodos y procedimientos de cálculo y los análisis de sensibilidad.

Desde 2015 Matriz acordado con algunos empleados la eliminación del beneficio de prima de antigüedad, concediendo una bonificación especial a quienes expresaron la voluntad de aceptar la eliminación.



Saldos y movimientos:

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

|  |       |
|--|-------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018                                   | 1,896 |
| Costo del servicio   | 187   |
| Gasto por intereses  | 116   |
| (Ganancias) actuariales por cambios en la experiencia              | 2     |
| Ganancias actuariales por supuestos financieros                    | 1     |
| Beneficios (pagados) directamente por la Matriz y sus subsidiarias | (366) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019                                   | 1,836 |

Variables utilizadas para los cálculos:

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

|                                   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Tasa de descuento                 | 6.30%                   | 6.80%                   |
| Tasa de incremento salarial anual | 3.50%                   | 3.50%                   |
| Tasa de inflación anual           | 3.50%                   | 3.50%                   |
| Tasa de mortalidad hombre         | 0.001117%               | 0.034032%               |
| Tasa de mortalidad mujer          | 0.000627%               | 0.019177%               |

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

|                        | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Servicio en años       |                         |                         |
| Entre 0 y menos de 5   | 29.98%                  | 34.26%                  |
| Entre 5 y menos de 10  | 14.60%                  | 16.68%                  |
| Entre 10 y menos de 15 | 8.59%                   | 9.82%                   |
| Entre 15 y menos de 20 | 6.41%                   | 7.32%                   |
| Entre 20 y menos de 25 | 4.92%                   | 5.62%                   |
| 25 y mayores           | 3.71%                   | 4.24%                   |

Análisis de sensibilidad:

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo generalizado en el plan de beneficios largo plazo:

| Variación expresada en puntos básicos  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Tasa de descuento +25                  | (23)                    | (23)                    |
| Tasa de descuento -25                  | 24                      | 23                      |
| Tasa de descuento +50                  | (46)                    | (45)                    |
| Tasa de descuento -50                  | 48                      | 47                      |
| Tasa de descuento +100                 | (90)                    | (87)                    |
| Tasa de descuento -100                 | 99                      | 96                      |
| Tasa de incremento salarial anual +25  | 24                      | 24                      |
| Tasa de incremento salarial anual -25  | (24)                    | (23)                    |
| Tasa de incremento salarial anual +50  | 49                      | 48                      |
| Tasa de incremento salarial anual -50  | (48)                    | (46)                    |
| Tasa de incremento salarial anual +100 | 101                     | 98                      |
| Tasa de incremento salarial anual -100 | (93)                    | (91)                    |

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

| Año   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|-------|-------------------------|-------------------------|
| 2019  | -                       | 34€                     |
| 2020  | 32€                     | 30€                     |
| 2021  | 227                     | 234                     |
| 2022  | 192                     | 175                     |
| >2023 | 1,93€                   | 1,75€                   |
| Total | 2,681                   | 2,817                   |

Otras consideraciones:

La duración promedio de la obligación por el plan de beneficios largo plazo a 31 de diciembre de 2019 es de 13 años (31 de diciembre de 2018: 15 años).

La Matriz y sus subsidiarias no tienen activos específicos destinados a respaldar la prima de antigüedad.

El efecto en el estado de resultados por el plan de beneficios largo plazo a 31 de diciembre de 2019 es de \$84 (31 de diciembre de 2018: \$84).

**Nota 2 Otras provisiones**

El saldo de las otras provisiones es el siguiente:

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Procesos legales (Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias) | 14,88                   | 357,05                  |
| Reestructuración   | 269                     | 9,29                    |
| Otras  | 9,70                    | 55,63                   |
| Total otras provisiones  | 33,41                   | 2,367,64                |
| Corriente  | 14,42                   | 36,99                   |
| No corriente   | 18,99                   | 2,330,64                |

(\*) La disminución obedece a que la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados como pasivos no corrientes mantenidos para la venta.

El detalle de las provisiones es el siguiente:

(1) Las provisiones por procesos legales se reconocen para atender las pérdidas probables de la Matriz y sus subsidiarias por litigios laborales, civiles, administrativos y regulatorios, las cuales se calculan sobre la base de la mejor estimación para cancelar la obligación a la fecha de preparación de los estados financieros. El saldo se compone de lo siguiente:

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Procesos laborales (a)                      | 10,831                  | 255,09                  |
| Procesos civiles (b)                        | 4,05                    | 79,01                   |
| Procesos administrativos y regulatorios (a) | -                       | 22,94                   |
| Total procesos legales                      | 14,88                   | 357,05                  |

(a) Al 31 de diciembre de 2019, corresponden a:

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

Al 31 de diciembre de 2018, corresponden a:

- Demandas en la Matriz relacionadas con asuntos colectivos por \$30, con indemnizaciones por \$2,524, con reajustes prestacionales por \$160, con temas de salud y pensión por \$5,135 y relación laboral y solidaridad por \$2,2
- Demandas en la subsidiaria S.A. por \$112.
- Demandas en la subsidiaria Spice Investment Mercosur S.A. y sus subsidiarias por \$491.
- Demandas en las subsidiarias colombianas por \$51.
- Demandas en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição y sus subsidiarias por \$244,392, los cuales se actualizan de acuerdo a la tabla suministrada por el TST (Superior do Trabalho) más el interés mensual de 1%.

(b) Al 31 de diciembre de 2019, corresponden a:

- Demandas en la Matriz en casos relacionados con responsabilidad civil extracontractual por \$485,309, procesos inmobiliarios con procesos por condiciones locativas por \$1,412, con metrológica y por \$260, con protección al consumidor por \$10, y con otros procesos por cuantías menores por \$1,240.
- Demandas en la subsidiaria Spice Investment Mercosur S.A. y sus subsidiarias por \$9.
- Demandas en las subsidiarias colombianas por \$314.

Al 31 de diciembre de 2018 corresponden a:

- Demandas en la Matriz en casos relacionados con responsabilidades civiles extracontractuales por \$1,045,557, procesos inmobiliarios con procesos por condiciones locativas por \$87, con metrologías por \$142, con protección al consumidor por \$873 y con otros procesos por cuantías menores por \$948.
- Demandas en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição y sus subsidiarias por \$74,832. Dentro de este saldo se incluyen principalmente unas acciones jurídicas de revisión de contratos y renovaciones sobre cánones de arrendamientos pactados. Consideración de los consultores jurídicos internos y externos existe probabilidad de que sea el pago del valor del arrendamiento se constituye una provisión por el diferencial entre los valores cancelados y los valores discutidos por la parte contraria en los juicios. Para esas acciones judiciales hay depósitos judiciales que cubran dicho monto; en caso de existir estos depósitos otros activos financieros.
- Demandas en la subsidiaria Spice Investment Mercosur S.A. y sus subsidiarias por \$210.
- Demandas en las subsidiarias colombianas por \$247.

(c) Al 31 de diciembre de 2018 corresponden a procesos en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição los que se detallan se incluye unos procesos relacionados con multas aplicadas por entes reguladores dentro de los que se detallan los organismos consumidor de Brasil PROCONS, INMETRO y las Alcaldías por \$22,9

(2) Al 31 de diciembre de 2019 las provisiones por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias corresponden a \$7,540 para la Matriz y \$1,012 para otros procesos de la subsidiaria

Los procesos de la Matriz corresponden a lo siguiente:

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

Al 31 de diciembre de 2018 las provisiones por impuestos a los impuestos a las ganancias corresponden a \$1,934,825 para procesos tributarios de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição y sus subsidiarias, los cuales están sujetos a la actualización monetaria mensual de acuerdo a las tasas indexadas utilizadas por cada jurisdicción fiscal; a \$8,632 para procesos tributarios de la Matriz, y a \$ otros procesos de la subsidiaria.

Los procesos de la Matriz corresponden a lo siguiente:

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

Los principales procesos tributarios de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição y sus subsidiarias incluyen lo siguiente:

- Contribución social para Financiación de la Seguridad Social (COFINS) y Programa de Integración Social (PIS) el esquema del régimen no acumulativo para el cálculo del PIS y COFINS, se solicitó el derecho de excluir el valor del Impuesto de Servicios de Comercio Exterior (ICMS) de las bases de cálculo de estas dos contribuciones y otros ajustes al valor provisionado de \$75,108.
- Impuesto a la circulación de Mercancías y Servicios (ICMS): En concordancia con la sentencia de precedentes emitida el 10 de octubre de 2014 del Supremo Tribunal Federal (STF), que indica que los contribuyentes del ICMS que comercializan productos que componen la cesta básica no tienen que utilizar integralmente los créditos del referido impuesto, se consideró adecuado proporcionar una provisión a las bases de cálculo y el apoyo de los asesores externos.
- Ley complementaria N° 110/2001: Se discute judicialmente el derecho de no efectuar el reconocimiento de las contribuciones de la Ley Complementaria N° 110/2001, instituida para el Fondo de Garantía do Tempo de Serviço (FGTS). El valor provisionado al de diciembre de 2018 es \$73,810.
- Otras provisiones correspondientes a los siguientes procesos, por \$285,176:
  - (i) Cuestionamiento referente a la no aplicación del Fator Acidentário de Prevenção (FAP) para el año 2011;
  - (ii) Cuestionamientos relacionados a las adquisiciones de proveedores considerados inhabilitados ante el Registro de la Secretaría Estadual, error en aplicación de alícuota y obligaciones accesorias por los fiscos estatales;
  - (iii) Crédito indebido.
- Provisiones por impuestos distintos a las ganancias por valor de \$1,246,748 conocidas corresponden a procesos asociados con los siguientes impuestos:
  - (i) Impuesto a la circulación de Mercancías y Servicios por \$1,078,939;
  - (ii) Contribución social para Financiación a la Seguridad Social por \$69,108;
  - (iii) Impuestos de productos industriales por \$63,277;
  - (iv) Impuesto predial de Brasil por \$28,902, y
  - (v) Otros por \$522.

(3) Al 31 de diciembre de 2019 la provisión por reestructuración corresponde a los procesos de reorganización anunciados a los empleados de almacenes, del corporativo y otros de distribución de la Matriz por empleados de las subsidiarias colombianas que tendrán un impacto en las actividades y operaciones de la Matriz y sus subsidiarias. El valor de la provisión se calcula sobre desembolsos necesarios a realizar y que están directamente asociados al plan de reestructuración y la fecha de del plan se estiman realizar durante el primer trimestre de 2020. El resultado de reestructuración se calcula como el resultado del periodo en la línea de otros gastos.

Al 31 de diciembre de 2018 la provisión por reestructuración corresponde a los procesos de reorganización anunciados a los empleados de los almacenes, del corporativo y los centros de la Matriz por \$911, a los empleados de las subsidiarias colombianas por \$4 y a los empleados de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição por \$381, los cuales tendrán un impacto en las actividades y operaciones de la Matriz y subsidiarias. El valor de la provisión se calcula sobre la base de los desembolsos necesarios a realizar y que están directamente asociados al plan de reestructuración. El desembolso y la fecha de la implementación del plan se estiman a realizarse durante el 2019. La provisión de reestructuración se reconoció en el resultado del periodo en la línea de otros gastos.

(4) Al 31 de diciembre de 2019 de otras provisiones corresponde a lo siguiente:

- Matriz por \$1,697.
- Otras menores en las subsidiarias colombianas por \$751.
- Cierre de almacenes en la Matriz por \$726.

Al 31 de diciembre de 2018 de otras provisiones corresponde a lo siguiente:

- Como resultado del proceso de asignación de precio de compra de las subsidiarias de Distribución de Libertad S.A. fueron reconocidas provisiones por valor de \$47,636 correspondientes a honorarios de abogados y procesos para defensas fiscales, cuya remuneración está vinculada a un porcentaje aplicado al valor del éxito sobre los costos judiciales. Los honorarios pueden variar de acuerdo con factores cualitativos y cuantitativos de cada proceso.
- Mer
- Otras menores en las subsidiarias colombianas por \$332.
- Cierre de almacenes en la Matriz por \$5,432.

Los saldos y los movimientos de las otras provisiones son los siguientes:

|  | Procesos legales | Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | Reestructuración | Otras    | Total     |
|--|------------------|---|------------------|----------|-----------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018   | 357,05           | 1,945,66  | 9,296            | 55,63    | 2,367,64  |
| Incrementos  | 461,12           | 87,67   | 43,57            | 13,22    | 605,60    |
| Utilizaciones  | (245)            | (440)   | -                | (925)    | (1,610)   |
| Pagos  | (328,25)         | (5,785)   | (38,138)         | (9,464)  | (381,64)  |
| Reversiones (no utilizados)  | (215,16)         | (203,30)  | (10,024)         | (109,03) | (439,39)  |
| Incrementos por actualizaciones de valor por el tiempo                               | 63,02            | 13,60   | -                | -        | 76,62     |
| Efecto de las diferencias en cambio en la moneda de presentación (Reclasificaciones) | (2654)           | (15,131)  | (56)             | (407)    | (18248)   |
| Reclasificaciones de activos no corrientes mantenidos para la venta                  | (320,36)         | (1,813,77)  | (4,388)          | (374,62) | (2175,99) |
| Otras reclasificaciones  | 373              | 54  | -                | 12       | 439       |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019   | 14,88            | 8552  | 265              | 9,708    | 33,413    |

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Matriz y sus subsidiarias no registraron provisiones de contratos onerosos.

Nota 21. Otras provisiones clasificadas como corriente y no corriente

El saldo de las otras provisiones clasificadas como corriente y no corriente es el siguiente:

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Procesos legales                                    | 3,678                   | 4,518                   |
| Reestructuración                                    | 265                     | 9,296                   |
| Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 765                     | 974                     |
| Otras   | 9,708                   | 22,20                   |
| Total otras provisiones corriente                   | 14,421                  | 36,99                   |
| Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 7,787                   | 1,944,68                |
| Procesos legales                                    | 11,211                  | 352,53                  |
| Otras   | -                       | 33,42                   |
| Total otras provisiones no corriente                | 18,998                  | 2,330,63                |

Nota 22. Pagos estimados de otras provisiones

Los pagos estimados de las otras provisiones que se encuentran a cargo de la Matriz y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

|                       | Procesos legales | Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | Reestructuración | Otras | Total  |
|-----------------------|------------------|---|------------------|-------|--------|
| Menos de 12 meses     | 3,678            | 765   | 269              | 9,708 | 14,420 |
| De 1 a 5 años         | 11,211           | 7,787   | -                | -     | 18,998 |
| 5 años y más          | -                | -   | -                | -     | -      |
| Total pagos estimados | 14,889           | 8,552   | 269              | 9,708 | 33,418 |

Nota 23 Cuentas por pagar a partes relacionadas

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

|                                       | Cuentas por pagar       |                         | Otros pasivos financieros |                         |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
|                                       | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2019   | 31 de diciembre de 2018 |
| Negocios conjuntos (Controlados)      | 34,80                   | 9,98                    | 39,61                     | 44,86                   |
| Compañías del Grupo Casino            | 33,72                   | 54,44                   | -                         | -                       |
| Miembros de Junta Directiva Asociados | 12,41                   | 146,48                  | -                         | -                       |
|                                       | 47                      | 13                      | -                         | -                       |
|                                       | -                       | 25,77                   | -                         | -                       |
| Total(1)                              | 80,99                   | 236,69                  | 39,61                     | 44,86                   |

(1) La disminución obedece a los pasivos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição que fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria en el 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados como pasivos corrientes mantenidos para venta.

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

- Saldo por pagar a Puntos Colombia S.A.S. por las emisiones de puntos (acumulaciones) que se han realizado de acuerdo con el programa de fidelización implementado por la Compañía por \$34,806 (31 de diciembre de 2018)
- Saldo por pagar a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por comisiones en (31 de diciembre de 2018)

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el saldo de los otros pasivos financieros corresponde a recaudos recibidos por la Tarjeta Exitó, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A.

(3) Al 31 de diciembre de 2019 el saldo correspondiente a dividendos por pagar a los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de las cuentas por pagar a la Controladora correspondía a los siguientes conceptos:

- Acuerdo de reparto de costos (cost sharing agreement) firmado entre Companhia Brasileira de Distribuição y Casino Guichard Perrachon S(A) el 10 de agosto de 2014, para el reembolso de los gastos incurridos por las empresas del Grupo Casino y sus subsidiarias en beneficio de esta subsidiaria. Este acuerdo fue aprobado el 22 de julio de 2014 por el Consejo de Administración.
- Agency Agreement - CBD(\*) y Casino Guichard Perrachon S(A) el 25 de julio de 2016 para regular la prestación de servicios de intermediación en la compra de bienes.
- Cost Reimbursement Agreement - CBD(\*) y Casino Guichard Perrachon S(A) el 25 de julio de 2016 para regular el reembolso por Compañía Distribuidora de CBD(\*) de gastos de colaboradores franceses (expatriados) de la Compañía relativos a las contribuciones sociales francesas pagadas por Casino en Francia.
- Reembolso de gastos entre Companhia Brasileira de Distribuição y Casino Guichard Perrachon S(A) relacionados con el contrato de prestación de servicios de intermediación en la compra de bienes.
- Préstamo en dólares americanos llamado "Triple S" con el HSBC pagado por Casino S(A) al HSBC en nombre de Libertad S.A.
- Deudas de la subsidiaria Libertad S.A. por los servicios del personal expatriado.
- Servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino S(A) a Geant International S.A. por \$2,35 y a dividendos por pagar por \$15,050.

(4) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde principalmente a saldo por pagar a Green Yellow Colombia S.A.S. y Green Yellow do Brasil Energia por la prestación de servicio de soluciones de eficiencia energética realizada a la Matriz, y por la prestación de servicios en la importación de mercancía por otras compañías.

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo corresponde principalmente a saldo por pagar a Green Yellow Colombia S.A.S. Green Yellow do Brasil Energia por la prestación de servicio de soluciones de eficiencia energética realizada a la Matriz y a Compañía Brasileira de Distribuição por la prestación de servicios en la importación de mercancía por otras compañías.

(5) Al 31 de diciembre de 2018 el saldo por pagar correspondía principalmente al saldo del CBC Promotora de Ventas por los gastos de gestión de crédito.

(\*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la oferta pública de adquisición mencionada en la Nota 11, la Companhia Brasileira -CBD dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Matriz (a) Casino. En consecuencia, el CBC Promotora de Ventas dejó de ser subsidiaria para convertirse en una compañía del Grupo Casino.

#### Nota 4 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 (1) |
|--|-------------------------|-----------------------------|
| Proveedores (1) (2)  | 3,859,34                | 11,165,52                   |
| Costos y gastos por pagar (2)  | 378,53                  | 449,73                      |
| Beneficios a empleados (2)   | 238,23                  | 819,98                      |
| Retención en la fuente por pagar                                     | 60,85                   | 67,83                       |
| Compra de activos (2)  | 41,44                   | 212,71                      |
| Impuestos recaudados por pagar (2)                                   | 46,07                   | 54,07                       |
| Dividendos por pagar (2)   | 8,20                    | 54,78                       |
| Adquisición de sociedades (2)  | -                       | 33,55                       |
| Otros (1) (2)  | 30,10                   | 258,87                      |
| <b>Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar</b> | <b>4,662,86</b>         | <b>13,117,07</b>            |
| Otros (2)  | 114                     | 40,72                       |
| <b>Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar</b> | <b>4,776,86</b>         | <b>13,157,79</b>            |

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018, las cuales resultan del proceso de aplicación retrospectiva de la norma de reconocimiento de pasivos por arrendamiento del pasivo por pagos fijos de corto plazo de arrendamiento en la Nota 5.

(2) La disminución obedece a los pasivos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição (CBD) fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria cesó de existir. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados a pasivos corrientes mantenidos para la venta.

#### Nota 5 Pasivo por arrendamiento

A partir del 1 de enero de 2019, y sus subsidiarias iniciaron la aplicación de la norma de reconocimiento de pasivo por arrendamiento. El reconocimiento de pasivo por arrendamiento se realizó a partir del 1 de enero de 2019, ya que esta norma se aplicó retroactivamente desde la fecha de inicio de todos los contratos de arrendamiento, con el fin de presentar comparables para cada período.

La Matriz y sus subsidiarias aplicaron retroactivamente la norma de reconocimiento de pasivo por arrendamiento desde la fecha de inicio de todos los contratos de arrendamiento, con el fin de presentar comparables para cada período.

El saldo del pasivo por arrendamiento es el siguiente:

|                              | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Pasivo por arrendamiento (1) | 1,530,23                | 5,435,70                |
| Corriente                    | 222,17                  | 858,34                  |
| No corriente                 | 1,308,06                | 4,577,36                |

(1) La disminución obedece a los pasivos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição (CBD) fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria cesó de existir. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados a pasivos corrientes mantenidos para la venta.

A continuación se presenta la proyección de los pagos fijos por los pasivos por arrendamiento, al 31 de diciembre de 2019:

|   |                 |
|---|-----------------|
| Hasta 1 año   | 389,91          |
| De 1 a 5 años   | 1,167,75        |
| Más de 5 años   | 1,107,78        |
| Pagos mínimos para pasivos por arrendamiento (Gastos) por financiación en el futuro | 2,665,39        |
| <b>Total pagos mínimos netos para pasivos por arrendamiento</b>                     | <b>1,530,23</b> |

## Nota 2 Impuesto a las ganancias

### Nota 21. Disposiciones fiscales aplicables a la Matriz y sus subsidiarias colombianas

#### Disposiciones fiscales vigentes para la matriz y sus subsidiarias colombianas

- a. Para 2019 la tarifa del impuesto sobre la renta para las personas jurídicas es del 33%, del 32% para el año gravable 2020, del 31% para el año gravable 2021 y del 30% a partir del año gravable 2022.

Para 2018 la tarifa de impuesto sobre la renta vigente era del 33%

Para 2019 se eliminó la sobretasa de impuesto sobre la renta para las sociedades

Para 2018 la tarifa de la sobretasa del impuesto sobre la renta para las sociedades nacionales es fiscal del 4% aplicada a utilidad \$800.

- b. Para 2019 la base para determinar el impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presuntiva es del 1.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior. A partir del año gravable 2020 la base será del 0.5% a partir del año gravable 2021 la base será 0%

Para 2018, la base para determinar el impuesto sobre la renta por el sistema de renta presuntiva es el patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

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

- d. 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 extrajeras establecido es del 7.5% cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Cuando las utilidades que generan los dividendos no hayan sido gravadas en cabeza de las sociedades que las distribuyen, la tarifa para los accionistas es del 10% para el año 2019, del 12% para el año 2020, del 15% para el año 2021 y del 30% a partir del año 2022.

A partir del 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 extrajeras el gravamen es del 10% cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Cuando las utilidades que generan los dividendos no hayan sido gravadas en cabeza de las sociedades que las distribuyen, 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 2018 se establecía un gravamen del 5% a los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en Colombia en el evento que el monto distribuido se encuentre entre 600 UVT (equivalente a \$20 en 2018) y 1000 UVT (equivalente a \$33 en 2018) y del 10% sobre montos superiores a 1000 UVT 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 extrajeras el gravamen es del 5% cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Cuando las utilidades que generan los dividendos no hayan sido gravadas en cabeza de las sociedades que las distribuyen, la tarifa para los accionistas es del 35%.

- e. A partir de 2017 se adopta como base fiscal el sistema contable técnico normativo contable vigente en Colombia establecido en la Ley 1314 de 2009 que corresponde a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2496 del 28 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496 del 28 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2496 del 28 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2496 del 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2496 del 28 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2496 del 28 de diciembre de 2020 excepciones relacionadas con la realización de ingresos, reconocimiento de costos y gastos y con los efectos meramente contables de los movimientos financieros.

El gravamen a los movimientos financieros es un impuesto permanente. Es deducible el 50% de este gravamen.

- f. El gravamen a los movimientos financieros es un impuesto permanente. Es deducible el 50% de este gravamen.
- g. A partir de 2019 los gastos deducibles el 100% de los impuestos, las tasas y las contribuciones que se hayan pagado efectivamente durante el período gravable tengan relación con la actividad económica que hayan devengado en el período gravable, incluyendo las cuotas de afiliación pagadas a los gremios.

- h. A partir de 2019 el 50% del impuesto de industria y comercio, 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 los pagos deducibles los pagos se realicen relacionados con 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 estén imputados en beneficio de los empleados o de 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 creados por el impuesto sobre la renta.
- k. A partir de 2019 la tarifa de retención en la fuente a título de pago al exterior es del 20% para servicios tales como consultorías, servicios técnicos, asistencia técnica, regalías, arrendamientos y honorarios, y del 33% para servicios de administración o dirección. A partir de 2020 la tarifa de retención en la fuente a título de pago al exterior es del 0% para servicios tales como consultorías, servicios técnicos, asistencia técnica o servicios prestados por terceros que residan fiscalmente en países con los que se tenga suscrito un convenio de imposición.
- l. A partir de 2019 los impuestos pagados en el exterior por el contribuyente en el año gravable en el cual se haya realizado el pago o en cualquiera de los períodos gravables siguientes.
- m. El porcentaje de reajuste anual para el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan un valor de adquisición a 31 de diciembre de 2019 es del 3.36%.

Créditos fiscales de la Matriz y sus subsidiarias colombianas

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes a partir de 2017 el plazo máximo para la compensación de pérdidas fiscales es de un (1) 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 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 ocasionales y en costos y deducciones que no tengan relación de causalidad con la generación de rentas presuntivas no serán compensadas con las rentas líquidas del contribuyente.

En aplicación de los artículos 188 y 189 del Estatuto Tributario, al 31 de diciembre de 2019 la Matriz y las subsidiarias Logística y Servicios S.A.S. determinaron su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presuntiva.

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

(a) Créditos fiscales de la Matriz

Al 31 de diciembre de 2019 la Matriz cuenta con un exceso de renta presuntiva sobre renta líquida de \$506,678 (31 de diciembre de 2018 de \$248,920).

El movimiento de los excesos de renta presuntiva sobre renta líquida de la Matriz durante el período terminado el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

|   |         |
|---|---------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018                            | 445,920 |
| Exceso de renta presuntiva generado durante el periodo      | 61,410  |
| Ajuste a excesos de renta presuntiva de periodos anteriores | (663)   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019                            | 506,678 |

Al 31 de diciembre de 2019 la Matriz cuenta con un total de \$643,898 (31 de diciembre de 2018 de \$620,384) pérdidas fiscales.

El movimiento de las pérdidas fiscales de la Matriz durante el período terminado el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

|  |         |
|--|---------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018                             | 624,384 |
| Compensación con utilidad fiscal generada durante el periodo | 4,910   |
| Ajuste a pérdidas fiscales de periodos anteriores            | 14,640  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019                             | 643,898 |



(b) Créditos fiscales subsidiarias colombianas

Al 31 de diciembre de 2019 las subsidiarias colombianas no cuentan con excedentes sobre renta líquida (31 de diciembre de 2018 -\$4,681). El detalle de los excesos de renta presuntiva sobre renta líquida es el siguiente:

|                                    | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Éxito Industrias S.A.S.            | -                       | 4,663                   |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | -                       | 18                      |
| Total                              | -                       | 4,681                   |

El movimiento de los excesos de renta presuntiva sobre renta líquida subsidiarias colombianas durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

|                                    |         |
|------------------------------------|---------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018   | 4,681   |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | (18)    |
| Éxito Industrias S.A.S.            | (4,663) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019   | -       |

Al 31 de diciembre de 2019 las subsidiarias colombianas tienen un saldo de 57,03 (31 de diciembre de 2018 \$85) de pérdidas fiscales. El detalle de las pérdidas fiscales es el siguiente:

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Gemex O&W S.A.S.                                   | 29,39                   | 21,67                   |
| Éxito Industrias S.A.S.                            | 27,46                   | 36,50                   |
| Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. | 106                     | -                       |
| Depósitos y Soluciones Logísticas S.A.S.           | 81                      | -                       |
| Total  | 57,03                   | 58,18                   |

El movimiento de las pérdidas fiscales subsidiarias colombianas durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

|  |         |
|--|---------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018                   | 58,18   |
| Gemex O&W S.A.S.                                   | 7,714   |
| Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. | 106     |
| Depósitos y Soluciones Logísticas S.A.S.           | 81      |
| Éxito Industrias S.A.S. (a)                        | (9,048) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019                   | 57,03   |

(a) Corresponde a ajuste a pérdidas fiscales de periodos anteriores por compensaciones por (\$13,47)

Firmeza de las declaraciones tributarias

A partir de 2017 hasta 2019 el término general de firmeza de las declaraciones es de 3 años para los contribuyentes obligados a presentar precios de transferencia. Aquellas declaraciones en las cuales se generen pérdidas fiscales que aquellas firmas que compensen pérdidas fiscales quedarán en firme a los 6 años.

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

Para la mayoría de las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2015 y 2016 en las cuales se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, están sujetas a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; el saldo a favor del impuesto sobre la renta para la equidad del CREE de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor por 12 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor.

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

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

Para la subsidiaria Gemex O&W S.A.S., las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2018, 2017 y 2016, en las cuales se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, están sujetas a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación de impuesto sobre la renta y complementarios de 2016 se encuentran sujetas a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de su presentación. Las declaraciones de impuesto sobre la renta y complementarios de 2015 se encuentran sujetas a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de su presentación.

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

Para la subsidiaria Éxito Viajes y Turismo S.A.S., las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2018 y 2017 están sujetas a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de su presentación; la declaración de impuesto sobre la renta y complementarios de 2016, en la cual se generó un saldo a favor, está sujeta a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de su presentación; la declaración de impuesto sobre la renta para la equidad -CREE de 2016, en la cual se generó un saldo a favor, está sujeta a revisión por 6 años contados a partir de la fecha de su presentación; las declaraciones de impuesto sobre la renta y complementarios de 2014 y 2015 se encuentran sujetas a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Para la subsidiaria Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A., las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2018 está sujeta a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Los asesores tributarios y la administración de la Matriz y sus subsidiarias consideran que los países a revisar son los países registrados al 31 de diciembre de 2019.

#### Precios de transferencia

Las operaciones de la Matriz con controlante y partes relacionadas del exterior se han realizado con observación de los principios de plena competencia y como si se tratara de independientes, tal como señalan las disposiciones de precios de transferencia establecidas por la legislación tributaria nacional. Asesores independientes realizaron la actualización del estudio de precios de transferencia para el año 2019 para demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectúan a precios de mercado. El estudio de precios de transferencia se encuentra disponible en el sitio web de la Matriz y en el archivo adjunto al presente informe.

#### Entidades controladas del exterior

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

#### Nota 22. Disposiciones fiscales aplicables a las subsidiarias del exterior

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

- Las subsidiarias domiciliadas en Uruguay tienen una tarifa del 25%;
- Las subsidiarias domiciliadas en Argentina tienen una tarifa del 35%.

Nota 23 Activo y pasivo por impuestos corrientes

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

Activo por impuestos corrientes

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Saldo a favor por impuesto de renta de la Matriz y sus subsidiarias colombianas                                     | 200,696                 | 154,686                 |
| Descuentos tributarios de la Matriz y sus subsidiarias colombianas  | 72,239                  | -                       |
| Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto de industria y comercio de la Matriz y sus subsidiarias colombianas | 47,067                  | 23,375                  |
| Activos por otros impuestos corrientes de la subsidiaria Spice Investments  | 6,098                   | 29,913                  |
| Descuentos tributarios de la Matriz por impuestos pagados en el extranjero  | 3,738                   | 285                     |
| Activo por impuestos de renta corrientes de la subsidiaria Onper Investments  | 2,935                   | -                       |
| Activo por impuestos corrientes de renta de la subsidiaria Spice Investments  | 639                     | 4,067                   |
| Activos por otros impuestos corrientes de la subsidiaria Onper Investments  | 438                     | 4,613                   |
| Activos por otros impuestos corrientes de la subsidiaria Onper Investments  | -                       | 507,351                 |
| <b>Total activo por impuestos corrientes</b>  | <b>333,850</b>          | <b>724,290</b>          |

(1) La disminución de depósitos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 30 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados como pasivos corrientes destinados para la venta.

(2) El saldo a favor por impuesto de renta de la Matriz y sus subsidiarias colombianas es el siguiente:

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Retenciones de impuesto de renta (a)                | 222,88                  | 207,29                  |
| Descuentos tributarios                              | 5,653                   | 11,892                  |
| Menos (gasto) de impuesto a la renta (Nota 26.4)    | (27,845)                | (64,500)                |
| <b>Total saldo a favor por impuestos corrientes</b> | <b>200,69</b>           | <b>154,68</b>           |

(a) Incluye el neto entre depósitos de renta por pagar y los saldos a favor del impuesto de renta de la Matriz y sus subsidiarias colombianas.

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

|   | 31 de diciembre de 2019 |
|---|-------------------------|
| Impuesto de industria y comercio y avisos                                       | 51,281                  |
| IVA en activos reales productivos   | 20,609                  |
| Otros   | 349                     |
| <b>Total descuentos tributarios de la Matriz y sus subsidiarias colombianas</b> | <b>72,239</b>           |

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

|  | 31 de diciembre de 2019 |
|--|-------------------------|
| Activo por impuestos corrientes de renta | 7,598                   |
| Pasivo por impuestos corrientes de renta | (4,663)                 |
| <b>Total</b>                             | <b>2,935</b>            |

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

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Activo por impuestos corrientes de renta | 2,902                   | 5,532                   |
| Pasivo por impuestos corrientes de renta | (2,263)                 | (1,465)                 |
| <b>Total</b>                             | <b>639</b>              | <b>4,067</b>            |

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

(7) Saldo de otros impuestos corrientes de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. relacionado con las subsidiarias del segmento Brasil.

Pasivo por impuestos corrientes

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Impuesto de industria y comercio de la Matriz y sus subsidiarias colombianas                | 68,200                  | 53,020                  |
| Impuestos de la subsidiaria Onper Invest 2015 S.A. diferentes al impuesto de renta          | 3,040                   | 6,131                   |
| Impuestos de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A. diferentes al impuesto de renta | 1,471                   | 648                     |
| Impuesto a la propiedad de la Matriz y sus subsidiarias colombianas                         | 199                     | 1,530                   |
| Impuestos de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. diferentes al impuesto de renta     | -                       | 204,840                 |
| Impuestos de renta de la subsidiaria Onper Investment 2015 S.L. (4)                         | -                       | 32,520                  |
| Total pasivo por impuestos corrientes   | 72,910                  | 298,690                 |

- (1) La disminución obedeció a pasivos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição que fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria cesó de existir el 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados como pasivos corrientes mantenidos para la venta.
- (2) Saldo de impuestos de la subsidiaria Onper Invest 2015 S.A. relacionado con las subsidiarias del segmento Argentina.
- (3) Saldo de impuestos de la subsidiaria Onper Investment 2015 S.L. con las subsidiarias del segmento Brasil.
- (4) Saldo del pasivo por impuestos corrientes de renta de la subsidiaria Super Investments 2015 S.A. relacionado con las subsidiarias del segmento Brasil. El saldo se compone de lo siguiente:

|  | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|
| Pasivo por impuestos corrientes de renta | (106,830)               |
| Activo por impuestos corrientes de renta | 74,310                  |
| Total                                    | 32,520                  |

Nota 24 Impuesto a las ganancias

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

|   | 1 de enero al<br>diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 (1) |
|---|---------------------------------------|--|
| Ganancia antes del impuesto a las ganancias   | 171,134                               | 142,119                                      |
| Mas   |                                       |  |
| Impuestos no deducibles   | 37,475                                | 427  |
| Gastos no deducibles  | 24,106                                | 46,616                                       |
| Gravamen a los movimientos financieros  | 10,526                                | 8,270  |
| Multas, sanciones y litigios  | 4,927                                 | 1,611  |
| Castigos de cartera   | 3,245                                 | 5,381  |
| Impuestos asumidos y valorización   | 1,653                                 | 50,488                                       |
| Renta líquida recuperación depreciación de activos fijos vendidos                     | 468                                   | 27,794                                       |
| Pérdidas de inventarios deducibles  | 38                                    | 315  |
| Reintegro deducción de activos fijos productores de renta por venta de activos        | -                                     | 33,798                                       |
| Precio de venta activos fijos poseídos por menos de dos años                          | -                                     | 25,147                                       |
| Menos   |                                       |  |
| Efecto de los resultados contables de las subsidiarias del                            | (119,316)                             | 89,959                                       |
| Ajustes NIIF sin incidencia fiscal (1) (2)  | (71,629)                              | (276,052)                                    |
| Deducción fiscal de crédito mercantil adicional al contable                           | (23,832)                              | (20,351)                                     |
| Recuperación de provisiones   | (4,304)                               | (239)  |
| Dividendos no gravados de subsidiarias  | (3,987)                               | (27,870)                                     |
| Deducción 30% adicional salario aprendices voluntarios                                | (1,740)                               | (1,739)                                      |
| Deducción por discapacitados  | (1,665)                               | (445)  |
| Donación a bancos de alimentos  | (1,420)                               | -  |
| Retiro utilidad venta de activos fijos ganancia ocasional                             | (135)                                 | (26,585)                                     |
| Costo de venta activos fijos poseídos por menos de dos años                           | -                                     | (77,140)                                     |
| Renta líquida   | 25,544                                | 1,504  |
| Compensaciones de pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva                     | (13,544)                              | (16,089)                                     |
| Total renta líquida después de compensaciones   | 12,000                                | (14,585)                                     |
| Renta presuntiva periodo corriente de la Matriz y de algunas subsidiarias colombianas | 61,416                                | 148,743                                      |
| Renta líquida periodo corriente de algunas subsidiarias colombianas                   | 24,211                                | 17,147                                       |
| Renta líquida gravable  | 85,627                                | 165,890                                      |
| Tarifa del impuesto a la renta  | 33%                                   | 33%  |
| Subtotal (gasto) impuesto de renta  | (28,257)                              | (54,744)                                     |
| (Gasto) impuesto a las ganancias ocasionales  | -                                     | (3,625)                                      |
| Sobretasa de impuesto sobre la renta  | -                                     | (6,504)                                      |
| Descuentos tributarios  | 412                                   | 373  |
| Total (gasto) impuesto de renta y complementarios                                     | (27,845)                              | (64,500)                                     |
| Ingreso impuesto año anterior   | (237)                                 | 2,286  |
| Total (gasto) impuesto de renta y complementario de la Matriz y sus subsidiarias      | (28,082)                              | (62,214)                                     |
| Total (gasto) impuesto corriente de subsidiarias en el exterior                       | (48,175)                              | (34,382)                                     |
| Total (gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente                          | (76,257)                              | (96,596)                                     |

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre del 2018, se basan en ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Cuenta de Efecto de los resultados contables de las subsidiarias del exterior, en el efecto de la aplicación de esta NIIF en los resultados de las subsidiarias. Efecto en la cuenta de Ajustes NIIF sin incidencia fiscal, se explica en numeral (2) siguiente en esta misma Nota 2

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

|   | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 (a) |
|---|--|--|
| Provisiones contables                                 | 76,121                                   | 78,242                                       |
| Arrendamientos gravados                               | 50,067                                   | 74,227                                       |
| Dividendos de las subsidiarias gravados               | 49,610                                   | 65,819                                       |
| Otros gastos contables sin efecto fiscal (a)          | 49,156                                   | 33,790                                       |
| Diferencia en cambio, neta                            | 17,630                                   | 36,973                                       |
| Dividendos de subsidiarias no gravados                | 3,987                                    | 27,739                                       |
| Cálculo actuarial gravado                             | 2,938                                    | 2,289  |
| Resultados por el método de participación, neto       | (159,949)                                | (396,749)                                    |
| Costos fiscales no contables                          | (30,163)                                 | (26,221)                                     |
| Mayor depreciación fiscal sobre la contable           | (52,551)                                 | (45,941)                                     |
| Recuperación de provisiones                           | (39,690)                                 | (56,002)                                     |
| Exceso de gastos de personal fiscal sobre el contable | (34,760)                                 | (40,727)                                     |
| Otros (ingresos) contables no fiscales, neto          | (3,488)                                  | (26,362)                                     |
| Impuestos no deducibles                               | (508)                                    | (3,129)                                      |
| Multas y sanciones no deducibles                      | (29)                                     | -  |
| Total   | (71,629)                                 | (276,052)                                    |

(a) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 o a los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF de Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. La cuenta obedece al efecto impositivo por la no deducibilidad de la depreciación de los derechos de uso y del costo financiero del pasivo por arrendamiento. Las diferencias se detallan en la Nota 52.

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

|  | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 (1) |
|--|--|--|
| (Gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente     | (76,257)                                 | (96,596)                                     |
| Ingreso impuesto a las ganancias, diferido (Nota 26.5) (1) | 52,961                                   | 152,395                                      |
| Total (gasto) por impuesto a la renta y complementarios    | (23,296)                                 | 55,799                                       |

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 o a los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF de Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Se detallan en la Nota 52.

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

|                                      | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 |
|--------------------------------------|--|--|
| Uruguay                              | (44,336)                                 | (34,462)                                 |
| Argentina                            | (3,839)                                  | 80                                       |
| Total (gasto) por impuesto corriente | (48,175)                                 | (34,382)                                 |

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

|                                      | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Patrimonios líquidos                 | 4,199,870                  | 4,334,744                  |
| Menos patrimonios líquidos a excluir | (105,475)                  | (85,766)                   |
| Patrimonios líquidos base            | 4,094,395                  | 4,248,978                  |
| Renta presuntiva                     | 61,416                     | 148,714                    |
| Más dividendos gravados              | -                          | 29                         |
| Renta presuntiva total               | 61,416                     | 148,743                    |

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

|  | 31 de diciembre de 2019 | Tasa  | 31 de diciembre de 2018 | Tasa  |
|--|-------------------------|-------|-------------------------|-------|
| Ganancia antes del impuesto a las ganancias  | 171,13                  |       | 142,11                  |       |
| (Gasto) por impuesto a la tasa impositiva aplicable                                  | (56,47)                 | (33%) | (52,55)                 | (37%) |
| Efecto fiscal de tasas impositivas soportadas en el extranjero                       | (48,17)                 | (28%) | (34,38)                 | (24%) |
| Efecto fiscal de gastos no deducibles para la determinación de la plusvalía          | (27,20)                 | (16%) | (65,95)                 | (46%) |
| Efecto fiscal de ajuste a impuestos corrientes de periodos anteriores                | (237)                   | (%)   | 2,28                    | 1%    |
| Efecto fiscal de los ingresos no gravados para la determinación de la plusvalía      | 65,79                   | 38%   | 79,45                   | 56%   |
| Otros efectos fiscales de conciliación entre la ganancia contable y gasto impositivo | 37,16                   | 22%   | 67,32                   | 47%   |
| Efecto fiscal de las pérdidas fiscales   | 4,03                    | 2%    | 61,99                   | 44%   |
| Efecto fiscal procedente de cambios en la tasa impositiva                            | 1,814                   | 1%    | (2,37)                  | (2%)  |
| Total (gasto) ingreso de renta y complementarios                                     | (23,29)                 | (14%) | 55,79                   | 39%   |

#### Nota 25 Impuesto diferido

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

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

|  | 31 de diciembre de 2019      |                              | 31 de diciembre de 2018      |                              |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|  | Activo por impuesto diferido | Pasivo por impuesto diferido | Activo por impuesto diferido | Pasivo por impuesto diferido |
| Pasivo por arrendamiento (1)                   | 509,92                       | -                            | 474,64                       | -                            |
| Pérdidas fiscales                              | 198,83                       | -                            | 196,37                       | -                            |
| Excesos de renta presuntiva                    | 156,45                       | -                            | 140,25                       | -                            |
| Créditos fiscales                              | 66,53                        | -                            | 56,28                        | -                            |
| Otras provisiones                              | 18,66                        | -                            | 14,89                        | -                            |
| Otros pasivos financieros                      | 4,91                         | -                            | 2,85                         | -                            |
| Inventarios                                    | 4,44                         | -                            | 5,27                         | -                            |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras         | 3,37                         | -                            | 4,11                         | -                            |
| Provisiones por beneficios a empleado          | 1,73                         | -                            | 3,64                         | -                            |
| Gastos pagados por anticipado                  | 94                           | -                            | 3,68                         | -                            |
| Pasivos financieros                            | 622                          | -                            | 46,16                        | -                            |
| Inversiones en subsidiarias y negocios         | 30                           | -                            | -                            | (60,65)                      |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas         | 128                          | -                            | -                            | (523)                        |
| Cuentas por pagar partes relacionadas          | 8                            | -                            | 8,19                         | -                            |
| Otros activos no financieros                   | -                            | -                            | -                            | (20)                         |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | -                            | (294)                        | 401                          | -                            |
| Otros pasivos financieros                      | -                            | (2,72)                       | 3,38                         | -                            |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía  | -                            | (3,95)                       | -                            | (7,65)                       |
| Inmuebles en construcción                      | -                            | (4,18)                       | -                            | (915)                        |
| Cuentas por pagar comerciales y otras          | -                            | (5,53)                       | -                            | (1,20)                       |
| Proyectos inmobiliarios                        | -                            | (5,89)                       | -                            | (12,37)                      |
| Terrenos                                       | -                            | (7,07)                       | -                            | (9,62)                       |
| Otros activos financieros                      | -                            | (7,34)                       | -                            | (37,33)                      |
| Otras propiedades, planta y equipo             | -                            | (29,14)                      | -                            | (26,51)                      |
| Propiedades de inversión                       | -                            | (35,67)                      | -                            | (9,51)                       |
| Edificios                                      | -                            | (122,03)                     | -                            | (91,75)                      |
| Plusvalía                                      | -                            | (145,30)                     | -                            | (185,78)                     |
| Derechos de uso (1)                            | -                            | (444,59)                     | -                            | (409,35)                     |
| Total Matriz                                   | 966,8                        | (813,74)                     | 960,16                       | (853,22)                     |
| Subsidiarias colombianas (1)                   | 29,49                        | (32,90)                      | 30,00                        | (28,94)                      |
| Total segmento Colombia                        | 996,3                        | (846,65)                     | 990,17                       | (882,17)                     |
| Segmento Uruguay                               | 27,53                        | -                            | 25,99                        | -                            |
| Segmento Argentina                             | 8,37                         | (124,87)                     | 5,07                         | (122,29)                     |
| Segmento Brasil (2)                            | -                            | -                            | 196,92                       | (1,489,56)                   |
| Total  | 1,032,2                      | (971,53)                     | 1,218,17                     | (2,494,0)                    |

La composición del activo y del pasivo impuesto diferido detallado por segmentos geográficos para 2019 y 2018 los cuales se agrupan las operaciones de la Matriz y sus subsidiarias:

|                     | 31 de diciembre de 2019      |                              | 31 de diciembre de 2018      |                              |
|---------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                     | Activo por impuesto diferido | Pasivo por impuesto diferido | Activo por impuesto diferido | Pasivo por impuesto diferido |
| Segmento Colombia   | 149,73                       | -                            | 107,99                       | -                            |
| Segmento Uruguay    | 27,53                        | -                            | 25,99                        | -                            |
| Segmento Argentina  | -                            | (116,50)                     | -                            | (117,21)                     |
| Segmento Brasil (2) | -                            | -                            | -                            | (1,292,63)                   |
| Total (1)           | 177,26                       | (116,50)                     | 133,99                       | (1,409,85)                   |

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre del 2018, dada la aplicación del proceso de aplicación retrospectiva de Atributos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019 a cuenta obedece al efecto en el impuesto diferido generado por la diferencia que surge en el reconocimiento de los derechos de uso y del pasivo por arrendamiento. Las diferencias se detallan en la Nota 5.
- (2) Sudisminución de los activos y los pasivos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria en el mes de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para pasivos corrientes mantenidos para la venta.

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

|  | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Ingreso impuesto de renta diferido                             | 191,821                               | 150,321                               |
| (Gasto) impuesto de renta diferido a las ganancias ocasionales | (138,860)                             | 2,074                                 |
| Total ingreso impuesto a las ganancias diferido                | 52,961                                | 152,395                               |

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

|  | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| (Gasto) por instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura y otros | (1,383)                               | (4,486)                               |
| Ingreso (gasto) por mediciones de planes de beneficios contingentes                              | 114                                   | (40)                                  |
| Total gasto impuesto a las ganancias diferido  | (1,269)                               | (4,526)                               |

La conciliación del movimiento del impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 en el estado de resultados y el estado de otro resultado integral es la siguiente:

|   | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 |
|---|---------------------------------------|
| Ingreso por impuesto diferido reconocido en el resultado del periodo                                    | 52,96                                 |
| (Gasto) por impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo                      | (1,269)                               |
| Reclasificación del impuesto diferido a la ganancia del periodo por operaciones discontinuadas          | 1,082,3                               |
| Efecto de conversión del impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo         | 202,54                                |
| Total aumento del impuesto diferido, neto entre el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 | 1,336,6                               |

- (1) Este efecto está incluido en la línea de Diferencia en cambio por conversión de moneda en el otro resultado integral, correspondiente a la conversión a la tasa de cierre de los activos y de los pasivos por impuesto diferido de las subsidiarias del exterior (Nota 5).

No se ha reconocido impuesto diferido generado por algunas inversiones en asociadas y negocios conjuntos en el año actual o anterior. El valor de las mismas es el siguiente:

|                           | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Otras inversiones menores | (7,62)                  | (11,78)                 |
| Total                     | (7,62)                  | (11,78)                 |

Al 31 de diciembre de 2019 el valor de las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en asociadas y negocios conjuntos, para las cuales se han reconocido pasivos por impuestos diferidos asciende a \$47,725 (31 de diciembre de 2018: \$58,360).



Nota 26 Impacto sobre impuesto a las ganancias de la distribución de dividendos.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente en Colombia, ni la distribución de dividendos presenta efecto de utilidad a la tarifa del impuesto de renta

Nota 27. Activo y pasivo por impuestos no corrientes

Activo por impuestos no corrientes

Al 31 de diciembre del 2019 el activo por impuestos no corrientes para los impuestos por pagar subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição (CBD) básicamente el impuesto ICMS (Impuesto a la Circulación de Mercaderías y Servicios) y el Impuesto Nacional del Seguro

La disminución obedece a los pasivos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição que fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de septiembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados a pasivos corrientes mantenidos para la venta

Pasivo por impuestos no corrientes

El saldo detallado por subsidiaria es el siguiente:

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Libertad S.A.                              | 800                     | 1,547                   |
| Companhia Brasileira de Distribuição (CBD) | -                       | 395,4€                  |
| Total                                      | 800                     | 397,01                  |

Al 31 de diciembre de 2019 corresponden los impuestos por pagar subsidiaria Libertad S.A. impuestos federales y programa de incentivos a plazos

Al 31 de diciembre de 2018 corresponden los impuestos por pagar subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição Libertad S.A. por impuestos federales y programa de incentivos a plazos

(1) La disminución obedece a los pasivos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição que fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de septiembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados a pasivos corrientes mantenidos para la venta

Nota 28 Otros pasivos financieros

El saldo de los otros pasivos financieros es el siguiente:

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Recaudos recibidos para terceros (2)   | 99,88                   | 131,32                  |
| Instrumentos financieros derivados (1)                                       | 15,33                   | 1,77€                   |
| Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura | 20                      | 9,47€                   |
| Bonos emitidos (1)   | -                       | 3,477,11                |
| Total (1)  | 115,24                  | 3,620,2€                |
| Corriente  | 114,87                  | 1,037,19                |
| No corriente   | 37€                     | 2,583,0€                |

(1) La disminución obedece a los pasivos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição que fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de septiembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados a pasivos no corrientes mantenidos para la venta.

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

|                                      | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Recaudo Tarjeta Éxito (a)            | 39,61                   | 44,86                   |
| Corresponsal no bancario             | 26,07                   | 47,34                   |
| Ingresos recibidos para terceros (b) | 22,07                   | 27,28                   |
| Comercio directo (a)                 | 3,26                    | 5,00€                   |
| Otros recaudos                       | 8,84                    | 6,83€                   |
| Total                                | 99,88                   | 131,32                  |

(a) Corresponde a recaudos recibidos de terceros por el uso de la Tarjeta Crédito de Financiamiento TuNet SA.

(b) El saldo correspondiente es el siguiente:

- Recaudos recibidos para terceros por servicios de asistencia en autos y reserva de pasajes aéreos realizados dentro del proceso de intermediación como agente por parte de la subsidiaria Éxito Viajes y Turismo S.A. por el mes de diciembre de 2018 \$18508
- Recaudos recibidos para terceros de las subsidiarias Grupo Disco del Uruguay S.A. y Mercado de Crédito S.A. por \$2325
- Al 31 de diciembre de 2018 incluye recaudos de seguros, garantía extendida, recargas de celular de compañías de telefonía y otros recaudos efectuados por la subsidiaria Brasileira de Distribuição de Crédito Financeira Itaú CDB Promotora de Vendas Ltda. por \$9,454.

(3) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los swap para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio de las obligaciones adquiridas en moneda extranjera. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los valores parciales para los activos o pasivos, directa o indirectamente en el estado de situación financiera de los instrumentos financieros derivados forward swap su valor razonable, en cada fecha de cierre contable.

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

| Derivado | Menor a 3 mes | Entre 3 y 6 mes | Entre 6 y 12 me | Mayor a 12 mes | Total  |
|----------|---------------|-----------------|-----------------|----------------|--------|
| Forward  | 12,495        | 1,224           | -               | -              | 13,719 |
| Swap     | 282           | 721             | 242             | 370            | 1,615  |
|          |               |                 |                 |                | 15,334 |

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

| Derivado | Menor a 3 mes | Entre 3 y 6 mes | Entre 6 y 12 me | Mayor a 12 mes | Total |
|----------|---------------|-----------------|-----------------|----------------|-------|
| Forward  | 192           | 1,506           | -               | -              | 1,698 |
| Swap     | -             | 72              | -               | -              | 72    |
|          |               |                 |                 |                | 1,770 |

(4) Los derivados designados como instrumentos de cobertura

(a) Al 31 de diciembre de 2019, operaciones de permuta financieras realizadas por la Matriz mediante contratos realizados con entidades financieras en las que se acuerda intercambiar, a intervalos específicos, la diferencia entre las tasas variables de interés calculados en relación con un monto 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 usados por los participantes del mercado.

Las permutas financieras se utilizan para cubrir los riesgos de tasa de cambio y/o de interés de las obligaciones financieras adquisición de propiedades, planta y equipo. El ratio de cobertura es del 100% de la obligación; siendo ésta la totalidad o una porción de la obligación financiera correspondiente.

(b) Al 31 de diciembre de 2018 incluye el valor razonable de los contratos el 100% de las obligaciones en dólares y con tasa de interés fija de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição de los CDB de Crédito directo al consumidor a través de un intermediario. El valor razonable se mide intercambiando estos instrumentos a CDB de Crédito con interés flotante una duración igual a la de la deuda y protegen tanto los intereses como el capital. La tasa CDI anual de 2018 de la B1 de diciembre de 6.42%.

La Matriz y sus subsidiarias documentan las relaciones de cobertura de las obligaciones de eficacia desde el momento de reconocimiento inicial y a lo largo de la relación de cobertura hasta su discontinuación. No se presenta información de los períodos de los riesgos.

Al 31 de diciembre de 2019 correspondientes operaciones:

| Instrument 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 carr         | Obligaciones financ | Libor USD 1M + 2.                     | 9.06%   | 20              |
|                         |                                |                     |                                       |   | 20              |

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

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

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

| Instrumento de cobertura | Naturaleza del riesgo cubierto | Partida cubierta    | Rango de tasas de la partida cubierta | Rango de tasas de los instrumentos de cobertura | Valor Razonable |
|--------------------------|--------------------------------|---------------------|---------------------------------------|---|-----------------|
| Swap                     | Tasa de interés                | Obligaciones financ | IBR 3M                                | 5.1%-6.0%                                       | 6,890           |
| Swap                     | Tasa de interés y carr         | Obligaciones financ | Libor USD 1M + 2.                     | 9.06%   | 21              |
| Swap                     | Tasa de interés y carr         | Obligaciones financ | 1.94% a 9.8%                          | CDI   | 2,561           |
|                          |                                |                     |                                       |   | 9,472           |

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

|      | Menor a 1 mes | Entre 1 y 3 meses | Entre 3 y 6 meses | Entre 6 y 12 meses | Mayor a 12 meses | Total |
|------|---------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|-------|
| Swap | -             | 295               | 2,751             | 4,971              | 1,451            | 9,472 |

- (5) Al 31 de diciembre de 2018, la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição realizó la emisión de bonos para fortalecer el capital de trabajo y mantener su estrategia de efectivo y de alargamiento de su perfil de deuda e inversión. Los títulos emitidos no poseen cláusulas de repactación o garantía, excepto para las emisiones subsidiarias, en las cuales la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição ofrece el aval. La forma de amortización de los bonos concuerda con la emisión.

La subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição tiene la obligación de mantener índices financieros relacionados con las emisiones realizadas. Esos índices se calculan con base en la información financiera consolidada preparada según las prácticas contables adoptadas en Brasil, los cuales son: (i) la deuda neta (deuda menos efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar) no exceder el patrimonio neto; y (ii) el índice de deuda neta consolidada/Ebitda menor a 3.0. Al 31 de diciembre de 2018, la subsidiaria daba cumplimiento a estos índices.

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

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Recaudos recibidos para terceros   | 99,88                   | 131,32                  |
| Instrumentos financieros derivados   | 14,96                   | 1,77                    |
| Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura | 20                      | 8,02                    |
| Bonos emitidos   | -                       | 896,07                  |
| Total corriente  | 114,87                  | 1,037,19                |
| Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura | 370                     | 1,451                   |
| Bonos emitidos   | -                       | 2,581,63                |
| Total no corriente   | 370                     | 2,583,03                |

## Nota 2 Otros pasivos no financieros

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

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Ingresos recibidos por anticipado (Programas de fidelización de clientes (anticipos contratos y otros proyectos) Cuotas recibidas "plan reservalo") Bono recompra | 81,761                  | 256,88                  |
| Garantía extendida  | 27,106                  | 48,63                   |
| Otros   | 905,6                   | 7,256                   |
| Total otros pasivos no financieros corriente  | 230                     | 647                     |
| Anticipos contratos y otros proyectos   | 85                      | 176                     |
| Otros   | -                       | 15,711                  |
| Total otros pasivos no financieros no corriente   | -                       | 9,421                   |
|   | 118,24                  | 338,73                  |
| Anticipos contratos y otros proyectos   | 669                     | 727                     |
| Otros   | -                       | 11,236                  |
| Total otros pasivos no financieros no corriente   | 669                     | 11,963                  |

- (1) La disminución obedece a los pasivos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição que fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de septiembre de 2019. Al 30 de diciembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para pasivos no corrientes mantenidos para la venta.

- (2) Corresponde principalmente los ingresos recibidos por anticipado de terceros por la venta de los distintos productos a través del arrendamiento de inmuebles y por las alianzas estratégicas.

|                                    | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Tarjeta regalo                     | 61,85                   | 57,19                   |
| Tarjeta integral Cafam             | 8,36                    | 7,21                    |
| Tarjeta cambio                     | 362                     | 3,49                    |
| Precompensación de datos y minutos | 957                     | 97                      |
| Tarjeta combustible                | 807                     | 82                      |
| Arrendamientos de inmuebles        | -                       | 182,92                  |
| Otros                              | 6,161                   | 4,26                    |
| Total                              | 81763                   | 256,88                  |

- (a) Al 31 de diciembre de 2019 corresponden básicamente anticipos recibidos de terceros por arrendamientos de puntas de góndolas y papel luminoso para la exhibición de los productos en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição

- (3) Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 corresponden a la subsidiaria Mercados Devoto S.A. y la subsidiaria Supermercados Disco del Uruguay S.A. Club Libertad de la subsidiaria Libertad S.A. Al 31 de diciembre de 2018 incluía además los programas de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição

Los saldos de estos programas en el estado de situación son los siguientes:

|               | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---------------|-------------------------|-------------------------|
|               | 25,65                   | 26,66                   |
|               | 1,138                   | 18,53                   |
| Club Libertad | 310                     | 513                     |
|               | -                       | 2,91                    |
| Total         | 27,10                   | 48,63                   |

- (4) Al 31 de diciembre de 2018 corresponden principalmente planes de garantía extendida a clientes otorgados por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição
- (5) Al 31 de diciembre de 2018, incluía -  
CBD, correspondiente al contrato de servicios de estacionamientos.

## Nota 2 Capital, acciones propias adquiridas y prima de emisión

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el capital autorizado de la Compañía está representado en 530.000.000 de acciones ordinarias con un valor nominal de \$10 (\*) cada una; el capital suscrito es de \$4.682; el número de acciones en circulación es de 447.604.316 y el número de acciones propias readquiridas es de 635.835 acciones por un valor de \$2,734.

(\*) Expresado en pesos colombianos.

Los derechos otorgados sobre las acciones corresponden 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 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la prima en colocación de acciones representa el mayor valor pagado sobre el valor nominal de las acciones el cual asciende a \$48,466. De acuerdo con las normas legales, este saldo podrá ser distribuido como utilidad cuando el ente se capitalice su valor. Se entiende la capitalización cuando se transfiere una porción de esta prima a resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

## Nota 30 Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral

### Reservas

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

Ganancias acumuladas

Dentro de las ganancias acumuladas, se encuentra incluido el efecto en el patrimonio por conversión de NIIF por el Decreto 2422, por inicial preparado en 2014 con base en la NIIF 1, incluida en las normas de contabilidad de aplicación en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) autorizadas de manera of el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2422

de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 22101 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170, el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2422 y el 10 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 2019 |                   |            | 31 de diciembre de 2018 |                   |            |
|---|-------------------------|-------------------|------------|-------------------------|-------------------|------------|
|   | Valor bruto             | Efecto impositivo | Valor neto | Valor bruto             | Efecto impositivo | Valor neto |
| Mediciones de activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral (1)                               | (13,203                 | -                 | (13,203    | (7,200                  | -                 | (7,200     |
| Mediciones de planes de beneficios definidos  | (5,141                  | 1,540             | (3,599     | (4,760                  | 1,432             | (3,328     |
| Diferencias de cambio de conversión (Pérdidas) por cobertura de flujos de efectivo  | (1,106,443              | -                 | (1,106,443 | (597,911                | -                 | (597,911   |
| (Pérdidas) por cobertura de inversiones en negocios en el extranjero  | (768                    | 571               | (197       | (5,978                  | 1,954             | (4,024     |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos controlados utilizando el método de la participación | (1,459                  | -                 | (1,459     | -                       | -                 | -          |
| Total otro resultado integral acumulado   | -                       | -                 | -          | (41,480                 | -                 | (41,480    |
|   | (1,127,01               | 2,117             | (1,124,90  | (657,33                 | 3,380             | (653,95    |

- (1) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas por 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. El valor razonable no se refleja en los resultados del periodo.
- (2) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales por los planes de pensiones de los empleados. El valor neto de las nuevas mediciones se refiere a las utilidades y no reclasifica a los resultados del periodo.
- (3) Corresponde al valor acumulado de las diferencias de cambio que surgen de la conversión a la moneda de los pasivos, patrimonio y resultados de las operaciones en el extranjero. Las diferencias de conversión acumuladas se reclasifican a los resultados del periodo cuando se realiza la operación en el extranjero. El efecto de conversión de los activos y de los pasivos por impuesto diferido por el cambio de moneda se refleja en el otro resultado integral (Nota 4).
- (4) Corresponde al valor acumulado por el efecto 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 reclasifica a los resultados únicamente cuando la transacción cubierta afecte el resultado del periodo o la transacción altamente probable de no se prevea que incluya, como parte de su valor en libros, en una partida cubierta no financiera.
- (5) Valor que le corresponde al otro resultado integral de sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a través de participación directa o mediante sus subsidiarias.

Nota 31 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

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

|  | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1) |
|--|---------------------------------------|---|
| Venta de bienes (Nota 4)   | 14,503,800                            | 14,176,350                                |
| Ingresos por servicios (2)   | 604,070                               | 551,630                                   |
| Otros ingresos ordinarios (3)  | 18,167                                | 142,030                                   |
| Total ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes | 15,226,037                            | 14,870,010                                |

- (1) Cifras que incluyen el efecto de la reclasificación de los ingresos económicos de diciembre de 2018 de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição Gemex OWS A.S., respectivamente, a la ganancia neto por operaciones discontinuadas.

(2) Los ingresos por servicios corresponden a los siguientes conceptos:

|  | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 |
|--|--|--|
| Arrendamientos de inmuebles                | 229,72                                   | 218,84                                   |
| Concesionarios                             | 106,24                                   | 106,51                                   |
| Publicidad                                 | 82,61                                    | 72,62                                    |
| Arrendamientos de espacios físicos         | 56,28                                    | 22,60                                    |
| Comisiones                                 | 29,58                                    | 28,05                                    |
| Telefonía                                  | 27,56                                    | 30,93                                    |
| Corresponsal no bancario                   | 20,14                                    | 17,97                                    |
| Otros ingresos por prestación de servicios | 184,94                                   | 19,81                                    |
| Transporte                                 | 18,20                                    | 13,09                                    |
| Tarifa administrativa viajes               | 8,04                                     | 6,51                                     |
| Giros                                      | 7,16                                     | 7,48                                     |
| Administración de inmuebles                | -  | 7,17                                     |
| Total ingresos por servicios               | 604,07                                   | 551,63                                   |

(3) Los otros ingresos por actividades ordinarias corresponden a los siguientes conceptos:

|   | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 |
|---|--|--|
| Participación en acuerdo de colaboración (a)  | 88,64                                    | 67,46                                    |
| Aprovechamientos (b)                          | 27,69                                    | 9,79                                     |
| Ingresos por regalías                         | 17,48                                    | 10,45                                    |
| Eventos de mercadeo                           | 12,97                                    | 14,52                                    |
| Otros ingresos de posicionamiento estratégico | -  | -  |
| Latam (Nota 3)                                | 7,85                                     | 7,38                                     |
| Ingresos servicios financieros                | 3,00                                     | 2,38                                     |
| Otros   | 27,51                                    | 30,01                                    |
| Total otros ingresos ordinarios               | 185,16                                   | 142,03                                   |

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

(b) Para el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se incluye \$18,030 correspondiente a la indemnización recibida por la adquisición de la franquicia.

### Nota 32 Gastos de distribución y Gastos de administración y venta

El saldo de los gastos de distribución es el siguiente:

|  | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 (1) (2) |
|--|--|--|
| Depreciación y amortización (1)          | 369,34                                   | 372,78   |
| Impuestos distintos al impuesto de renta | 210,82                                   | 258,87   |
| Servicios                                | 203,14                                   | 186,63   |
| Combustibles y energía                   | 186,99                                   | 171,42   |
| Publicidad                               | 150,92                                   | 154,19   |
| Reparación y mantenimiento               | 132,40                                   | 123,67   |
| Comisiones de tarjetas débito y crédito  | 81,33                                    | 77,95  |
| Transporte                               | 41,41                                    | 41,92  |
| Material de empaque y marcada            | 38,53                                    | 44,44  |
| Administración de locales                | 35,00                                    | 34,07  |
| Honorarios                               | 26,31                                    | 27,04  |
| Seguros                                  | 26,22                                    | 23,94  |
| Personal externo                         | 22,45                                    | 27,82  |
| Arrendamientos (2)                       | 19,81                                    | 10,77  |
| Gastos de viaje                          | 6,29                                     | 5,59   |
| Gastos por otras provisiones             | 5,91                                     | 7,24   |
| Gastos legales                           | 4,26                                     | 4,38   |
| Contribuciones y afiliaciones            | 439                                      | 1,62   |
| Otros                                    | 111,83                                   | 86,14  |
| Total gastos de distribución             | 1,673,46                                 | 1,660,58   |

(1) A partir del 1 de enero de 2019, con base en las revisiones efectuadas a las operaciones de la Compañía, algunos conceptos que hasta diciembre de 2018 se encontraban registrados como gastos de distribución y gastos por beneficios a empleados y que tienen relación con procesos operativos de preparación de alimentos, siendo registrados de la mercancía vendida, los mismos conceptos por \$58,645 fueron reclasificados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 solo para efectos de comparabilidad con los estados financieros al 31 de diciembre de 2019. No se presentaron efectos significativos en la ganancia bruta por esta reclasificación.

El saldo de los gastos de administración y venta siguiente:

|  | 1 de enero al<br>diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>diciembre<br>de 2018 (2) |
|--|---------------------------------------|---|
| Depreciación y amortización (2)          | 81,188                                | 66,39                                     |
| Honorarios                               | 54,29                                 | 55,66                                     |
| Impuestos distintos al impuesto de renta | 52,42                                 | 47,87                                     |
| Gasto por deterioro                      | 32,46                                 | 12,13                                     |
| Reparación y mantenimiento               | 23,13                                 | 17,31                                     |
| Servicios                                | 12,58                                 | 16,84                                     |
| Personal externo                         | 9,50                                  | 7,38                                      |
| Combustibles y energía                   | 8,90                                  | 8,30                                      |
| Gastos de viaje                          | 7,59                                  | 7,36                                      |
| Seguros                                  | 6,59                                  | 5,01                                      |
| Arrendamientos (2)                       | 5,10                                  | 12,04                                     |
| Administración de locales                | 2,90                                  | 2,67                                      |
| Contribuciones y afiliaciones            | 2,60                                  | 2,61                                      |
| Transporte                               | 1,93                                  | 2,17                                      |
| Gastos legales                           | 786                                   | 911                                       |
| Publicidad                               | 234                                   | 336                                       |
| Material de empaque y marcado            | 164                                   | 325                                       |
| Otros                                    | 26,82                                 | 16,17                                     |
| Total gastos de administración y venta   | 329,24                                | 281,54                                    |

(2) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018, ocasionadas por el proceso de aplicación retrospectiva de los cambios de cuentas de arrendamiento, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste obedece al reconocimiento de la depreciación de los derechos de uso y al retiro del gasto fijo de los contratos de arrendamiento. Las cifras detallan en la Nota 33.

(3) Cifras que incluyen el efecto de la reclasificación de los ingresos acumulados al 30 de noviembre y al 31 de diciembre de 2018 de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição Gemex O & W S.A.S., respectivamente, a la ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas.

### Nota 33 Gasto por beneficios a los empleados

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

|  | 1 de enero al<br>diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>diciembre<br>de 2018 (1) |
|--|---------------------------------------|---|
| Sueldos y salarios   | 1,025,33                              | 1,016,75                                  |
| Aportaciones a la seguridad social   | 34,00                                 | 34,85                                     |
| Otros beneficios a los empleados a corto plazo                             | 50,48                                 | 50,77                                     |
| Total gastos por beneficios a los empleados a corto plazo                  | 1,110,23                              | 1,102,38                                  |
| Gastos por beneficios a los empleados, planes de aportaciones de pensiones | 92,24                                 | 105,89                                    |
| Gastos por beneficios a los empleados, planes de beneficios de jubilación  | (6,79)                                | 307                                       |
| Total gastos por beneficios a los empleados a largo plazo                  | 85,45                                 | 106,20                                    |
| Gastos por beneficios de terminación                                       | 8,06                                  | 7,79                                      |
| Otros beneficios a los empleados a largo plazo                             | 93                                    | (84)                                      |
| Otros gastos de personal   | 29,08                                 | 27,21                                     |
| Total gastos por beneficios a empleados                                    | 1,232,33                              | 1,243,51                                  |

(1) A partir del 1 de enero de 2019, con base en las revisiones efectuadas a las operaciones de la Compañía, algunos conceptos que hasta diciembre de 2018 se encontraban registrados como gastos de administración y gastos por beneficios a empleados y que tienen relación con procesos operativos de preparación de alimentos, siendo registrados de la mercancía vendida, los mismos conceptos por \$118,386 fueron reclasificados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 solo para efectos de comparabilidad con los estados financieros al 31 de diciembre de 2019. No se presentaron efectos significativos en la ganancia bruta por esta reclasificación.

(2) Cifras que incluyen el efecto de la reclasificación de los ingresos al 30 de noviembre y al 31 de diciembre de 2018 de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição Gemex O & W S.A.S., respectivamente, a la ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas.

- (3) En el año 2019, se acordó con los empleados la eliminación del beneficio de prima de retiro por pensión de vejez, esto generó un significativo en el plan de beneficios post-pensionados, presentando una disminución de \$6,684.

**Nota 4 Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias (pérdidas), netas**

Los otros ingresos operativos, otros gastos operativos y las ganancias netas incluyen los efectos de los principales acontecimientos ocurridos durante el periodo que distorsionarían el análisis de la rentabilidad de la compañía y sus subsidiarias se definen como elementos significativos de los gastos usuales cuya ocurrencia es excepcional y los efectos de aquellas partidas que por su naturaleza no están en una evaluación de desempeño operativo relativo de las subsidiarias como las pérdidas por devaluaciones de activos no corrientes y el impacto por combinaciones de negocios, entre otros.

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

|  | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al 3<br>de diciembre<br>de 2018 (2) |
|--|--|--|
| <b>Otros ingresos operativos</b>                             |  |  |
| Recurrentes  |  |  |
| Recuperación de deterioro de cuentas comerciales             | 37,12                                    | 15,68  |
| Reintegro de costos y gastos por ICA                         | 4,62                                     | 25   |
| Recuperación de otras provisiones civiles                    | 2,48                                     | 2,56   |
| Indemnización por siniestros                                 | 1,78                                     | 2,95   |
| Recuperación de otras provisiones                            | 1,55                                     | 3,01   |
| Recuperación de otras provisiones procesos laborales         | 94                                       | 1,58   |
| Recuperación de costos y gastos por impuestos de             |  |  |
| impuestos a las ganancias                                    | 50                                       | 1,91   |
| Otros ingresos recurrentes                                   | 36                                       | -  |
| Total recurrentes  | 48,92                                    | 27,96  |
| No recurrentes   |  |  |
| Recuperación de otras provisiones                            | 3,03                                     | 41   |
| Recuperación de provisiones por procesos de reestructuración | 2,38                                     | 2,66   |
| Total no recurrentes   | 5,42                                     | 2,70   |
| Total otros ingresos operativos                              | 54,34                                    | 30,67  |
| <b>Otros gastos operativos</b>                               |  |  |
| Gasto por reestructuración (3)                               | (34,54)                                  | (42,44)  |
| Gasto impuesto a la riqueza                                  | (13,46)                                  | (12,19)  |
| Gasto por reestructuración fiscal (4)                        | (3,15)                                   | -  |
| Gasto por provisión de procesos tributarios                  | -  | (255)  |
| Otros gastos (5)   | (34,27)                                  | (11,74)  |
| Total otros gastos operativos                                | (85,42)                                  | (66,63)  |
| <b>Otras ganancias (pérdidas), netas</b>                     |  |  |
| Ganancia (pérdida) en venta de propiedades, planta y equipo  | 5,16                                     | 3,24   |
| Retiro de contratos de arrendamiento (1)                     | 98                                       | 177  |
| Retiro de propiedades planta y equipo (7)                    | (11,87)                                  | (21,02)  |
| Deterioro (recuperación) de activos no corrientes (8)        | (6,76)                                   | 2,38   |
| Pérdida en disposición de otros activos                      | (675)                                    | (2,52)   |
| Costo de venta sobre derechos de uso                         | (15)                                     | -  |
| Ganancia en venta de subsidiarias                            | -  | 13,54  |
| Ganancia en venta de intangibles                             | -  | 35   |
| Totabtras (pérdidas), netas                                  | (1331)                                   | (4,15)   |

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto del proceso de aplicación retrospectiva de Ajustes de cuentas, la cual se adoptó a partir del 2019 e incluye en esta cuenta obedece al reconocimiento del ingreso por la baja de derechos de uso y de pasivos por arrendamiento tenidos anteriormente. se detallan en la Nota
- (2) Cifras que incluyen el efecto de la reclasificación de los ingresos acumulados al 30 de noviembre de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição Gemex O & W S.A.S., respectivamente, a la ganancia por operaciones discontinuadas.
- (3) Corresponden a los gastos provenientes de la provisión del plan de reestructuración de las Matriz colombianas que incluye los conceptos de compra de plan de excelencia operacional y plan de excelencia (31 de diciembre de 2018 \$38,19 y a gastos de plan de reestructuración de la subsidiaria Libertad S.A. (31 de diciembre de 2018 \$4,27)



- (4) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde al gasto subsidiado del Grupo Disdel Uruguay por \$86 y Devoto Hermanos S.A. por \$315 por concepto de procesos de reestructuración fiscal relacionados con cambios de patrimonio de períodos anteriores, como resultado de una decisión de la Dirección General Impositiva.
- (5) Al 31 de diciembre de 2019 incluye gastos de la Matriz por reconversión de almacenes por \$2,012; a gastos relacionados con el proyecto Europa por \$20,336; a gastos de implementación de sistemas de información por \$1,578; a gastos del proyecto de cierre de almacenes y tiendas por \$9,102.
- Al 31 de diciembre de 2018 incluye gastos de la Matriz relacionados por el cierre de almacenes y tiendas por \$3,172; a gastos por reconversión de almacenes por \$1,592; a gastos por \$754; a gastos incurridos en la creación de vehículos inmobiliarios por \$463; a provisión por el cierre de almacenes por \$5,432, y a otros gastos menores por \$339.
- (6) Corresponde básicamente a la ganancia en venta de propiedades de la subsidiaria Libertad por \$4,038. Al 31 de diciembre de 2018 corresponde básicamente a la ganancia en venta de propiedades, planta y equipo de la subsidiaria Libertad por \$3,219.
- (7) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde básicamente a los cierres de los almacenes Carulla Express por \$411, Surtimax Funza por \$97, Éxito Castilla por \$69, Surtimax Metrocar \$15 y Surtimax Calle 48 por \$12. Incluye el retiro de maquinaria y enseres, mejoras a propiedades y equipo de cómputo resultado de la toma física de propiedades, planta y equipo por \$7,903. Al retiro de maquinaria y equipo, muebles y equipo de cómputo por daños por \$779, el retiro de las maquinarias de servicio de la Matriz por \$225, retiro de maquinaria, muebles y enseres, equipo de cómputo en Carulla La Mina y en otros inmuebles por \$21, retiro de un inmueble en el Patrimonio Autónomo Centro Comercial Barranquilla por \$1,
- Al 31 de diciembre de 2018 incluye principalmente los cierres de los almacenes Éxito Barranquilla Alto Prado por \$3,007, Carulla Express La Herrera por \$473, Surtimax San Carlos por \$389, Éxito Express Altos de la Carolina por \$399, Surtimax Los Olivos por \$291, Éxito Express Ciudadela por \$291, Éxito Express Costa de Oro por \$232, Éxito Mini Barzal por \$201, Surtimax Avenida 60 por \$184, Surtimax Ciudad Bolívar por \$167, Éxito Mini Parque de las Cigarras por \$132 y Éxito Mini Surtimax por \$121. 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 propiedades, planta y equipo por \$11,105 por último incluye el cierre de tiendas en la subsidiaria de Uruguay Mercados Devoto S.A. por \$1,799.
- (8) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a la pérdida por deterioro que se presentó en la plusvalía de la subsidiaria Gemex O & W S.A.S. por \$1,087 a la pérdida por deterioro que se presentó en los Patrimonios Autónomos Sincelejo por \$4,084 y Patrimonio Autónomo Viva Palmas por \$1,067. Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a la pérdida por deterioro que se presentó en el patrimonio de la Matriz por \$3,307 pérdida por deterioro de inmuebles de la subsidiaria Mercados Devoto S.A por \$2,818 y a la ganancia por recuperación por deterioro de valor en inmuebles de la subsidiaria Devoto Hermanos S.A. por \$8,

## Nota 5 Ingresos y gastos financieros

|   | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 (1) |
|---|--|--|
| Ganancias por diferencia en cambio (1)                                    | 333,57                                   | 51,68  |
| Ganancias por instrumentos financieros derivados                          | 264,36                                   | 219,38                                       |
| Ingresos por intereses, efectivo y equivalentes de                        | 23,77                                    | 14,87  |
| Otros ingresos financieros  | 13,15                                    | 11,04  |
| Total ingresos financieros  | 634,85                                   | 296,98                                       |
| Pérdida por diferencia en cambio  | (402,35)                                 | (222,12)                                     |
| Gastos por intereses, préstamos y arrendamientos financieros              | (299,93)                                 | (318,15)                                     |
| Pérdidas por instrumentos financieros derivados                           | (250,18)                                 | (105,83)                                     |
| Gasto por intereses de pasivos por arrendamiento                          | (119,57)                                 | (124,13)                                     |
| Resultado por posición monetaria neta, efecto de situación financiera (3) | (25,28)                                  | (54,02)                                      |
| Resultado por posición monetaria neta, efecto de resultados (3)           | (12,67)                                  | (10,74)                                      |
| Gastos por comisiones   | (6,16)                                   | (4,72)                                       |
| Otros gastos financieros  | (11,65)                                  | (10,32)                                      |
| Total gastos financieros  | (1,127,93)                               | (850,07)                                     |

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 por ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de los cambios de cuentas, la cual se adoptó a partir del 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento de los gastos por intereses por la medición del pasivo por arrendamiento por el método de las tasas de interés efectivas. Las diferencias se detallan en la Nota 5.
- (2) Cifras que incluyen el efecto de reclasificación de los ingresos acumulados al 30 de noviembre y al 31 de diciembre de 2018 de las sucursales Companhia Brasileira de Distribuição Gemex O & W S.A.S., respectivamente, a la ganancia neta del período por operaciones descontadas.
- (3) Corresponde a los resultados derivados de la posición monetaria neta de los estados financieros de la subsidiaria Libertad S.

**Nota 6 Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación**

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

|                                      | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 |
|--------------------------------------|--|--|
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. | (5,905)                                  | 42,121                                   |
| Puntos Colombia S.A.S.               | (4,218)                                  | (1,613)                                  |
| Total                                | (10,123)                                 | 40,511                                   |

**Nota 7 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 en el rendimiento de la controladora en los periodos presentados. Las diluidas tienen por objetivo dar una medida de la participación de cada acción ordinaria en el desempeño considerando los efectos dilusivos (reducción en las ganancias o aumento en las pérdidas) de las acciones ordinarias potenciales durante el periodo.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el grupo 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 básicas y diluidas:

En los resultados del periodo:

|  | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 |
|--|--|--|
| Ganancia neta atribuible a los propietarios de la controladora   | 57,60                                    | 253,16                                   |
| Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuido a la ganancia básica por acción (básica y diluida) | 447.604,3                                | 447.604,3                                |
| Ganancia por acción básica y diluida atribuible a los propietarios de la controladora (en pesos colombianos)       | 128,6                                    | 565,6                                    |

|  | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 |
|--|--|--|
| Ganancia neta del periodo por operaciones continuadas  | 147,83                                   | 197,91                                   |
| Menos resultado neto por operaciones continuadas atribuible a las participaciones controladoras  | 109,43                                   | 94,80                                    |
| Ganancia neta por operaciones continuadas atribuibles a los propietarios de la controladora  | 38,40                                    | 103,11                                   |
| Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuido a la ganancia básica por acción (básica y diluida)                       | 447.604,3                                | 447.604,3                                |
| Ganancia por acción básica y diluida por operaciones continuadas atribuible a los propietarios de la controladora (en pesos colombianos) | 85,80                                    | 231,3                                    |

|   | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 |
|---|--|--|
| Ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas  | 774,83                                   | 1,014,76                                 |
| Menos resultado neto por operaciones discontinuadas atribuible a las participaciones controladoras  | 755,64                                   | 865,13                                   |
| Ganancia neta por operaciones discontinuadas atribuibles a los propietarios de la controladora  | 19,19                                    | 149,63                                   |
| Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuido a la ganancia básica por acción (básica y diluida)                          | 447.604,3                                | 447.604,3                                |
| Ganancia por acción básica y diluida por operaciones discontinuadas atribuible a los propietarios de la controladora (en pesos colombianos) | 42,85                                    | 334,2                                    |

|   | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 |
|---|--|--|
| Ganancia neta del periodo por operaciones continuadas   | 147,83                                   | 197,91                                   |
| Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias at a la ganancia básica por acción (básica y diluida) | 447.604.3                                | 447.604.3                                |
| Ganancia por acción básica y diluida por operaciones continuadas (en pesos colombianos)                     | 330.2                                    | 442.1                                    |
|   | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 |
| Ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas  | 774,83                                   | 1,014,76                                 |
| Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias at a la ganancia básica por acción (básica y diluida) | 447.604.3                                | 447.604.3                                |
| Ganancia por acción básica y diluida por operaciones discontinuadas (en pesos colombianos)                  | 1,731.0                                  | 2,267.1                                  |

En los resultados integrales totales del periodo:

|  | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 |
|--|--|--|
| (Pérdida) neta atribuible propietarios de la controladora  | (307,35)                                 | (400,93)                                 |
| Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias at a la (pérdida) básica por acción (básica y diluida) | 447.604.3                                | 447.604.3                                |
| (Pérdida) por acción básica y diluida desentado integral total (en pesos colombianos)                        | (6867)                                   | (8954)                                   |

### Nota 8 Transacciones con partes relacionadas

#### Nota 8.1. Remuneración al personal clave de la gerencia

Las transacciones en materia y sus subsidiarias 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<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al 3<br>de diciembre<br>de 2018 |
|--|--|--|
| Beneficios a los empleados a corto plazo | 75,70                                    | 148,57                                     |
| Beneficios post empleo                   | 1,981                                    | 1,728                                      |
| Beneficios por terminación               | 374                                      | 1,752                                      |
| Beneficios a los empleados a largo plazo | 11                                       | 55   |
| Plan de pagos basados acciones (*)       | -  | 22,84                                      |
| Total                                    | 78,07                                    | 174,95                                     |

(1) Al 31 de diciembre de 2018 la compensación al personal clave de la gerencia incluye los beneficios a los empleados de Companhia Brasileira de Distribuição.

(2) Parte de los beneficios a los empleados a corto plazo realizados por Casino Guichard Perrachon (1) como resultado del acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019 se registraron en el periodo de 2018 de \$7,38 millones de ingresos por direccionamiento estratégico Latam, tal como se detalla en la Nota 8.1.

(\*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la oferta pública de adquisición mencionada en la Nota 8.1, Companhia Brasileira de Distribuição dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Companhia Brasileira de Distribuição, tal como se detalla en la Nota 8.1.

Nota 32. Transacciones con partes relacionadas

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

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

|                                    | Ingresos                              |                                       | Costos y gastos                       |                                       |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
|                                    | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 |
| Negocios conjuntos (Asociadas (2)) | 111,59                                | 90,66                                 | 98,02                                 | 39,92                                 |
| Compañías del Grupo Casino (3)     | 105,91                                | 123,29                                | 10,96                                 | -                                     |
| Controladora (4)                   | 20,21                                 | 3,60                                  | 130,55                                | 80,56                                 |
| Miembros de Junta Directiva        | 1,35                                  | 8,26                                  | -                                     | 68,27                                 |
| Total                              | -                                     | -                                     | 1,46                                  | 10,47                                 |
|                                    | 239,07                                | 225,82                                | 241,01                                | 199,23                                |

(1) Los ingresos corresponden a rendimientos de bonos y depósitos en Compañía de Financiamiento Tuya S.A., por \$15,076 (31 de diciembre de 2018-\$15,119), a la participación en el acuerdo de colaboración empresarial con Compañía de Financiamiento Tuya S.A., por \$88,417 (31 de diciembre de 2018-\$137,465), a rendimientos de bienes inmuebles a Compañía de Financiamiento Tuya S.A., por \$5,272 (31 de diciembre de 2018-\$4,417), a otros servicios a Compañía de Financiamiento Tuya S.A., por \$2,055 (31 de diciembre de 2018-\$1,031) y a servicios a Puntos Colombia S.A.S, por \$0,331 (31 de diciembre de 2018-\$0,000).

Los costos y gastos corresponden al costo del programa de fidelización y administración del pasivo de Puntos Colombia S.A.S., por \$2,094 (31 de diciembre de 2018-\$17,826) y a comisiones de medios de pago a Compañía de Financiamiento Tuya S.A., por \$3,460 (31 de diciembre de 2018-\$2,094).

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

(3) Los ingresos corresponden principalmente a ventas de productos de distribución Casino y servicios a Casino International y a Greenyellow Energía de Colombia S.A.S. Asociación centralizada con proveedores con International Retail Trade and Services.

Los costos y gastos corresponden principalmente a gastos subsidiados por Companhia Brasileira de Distribuição (CBD) en relación con un cost sharing agreement en la Matriz por eficiencia energética e intermediación en la importación de mercancía.

(4) Al 31 de diciembre de 2019 los ingresos con la controladora corresponden a reembolso de gastos subsidiados por Companhia Brasileira de Distribuição (CBD) (\*). Al 31 de diciembre de 2018 los ingresos corresponden al acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico en Latinoamérica celebrado con Casino Guichard Perrachon S.A. (\*).

Al 31 de diciembre de 2018 los costos y gastos con la controladora corresponden básicamente a los gastos incurridos por los profesionales y empresas del Grupo Casino en beneficio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição (CBD) en relación con un cost sharing agreement en la Matriz correspondientes a servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard Perrachon S.A. (\*) y Geant International B.V.

(\*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la oferta pública de adquisición de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Companhia Brasileira de Distribuição. Al 31 de diciembre de 2018, la Companhia Brasileira de Distribuição dejó de ser controlante para convertirse en una compañía del Grupo Casino.

Nota 3 Detorno del valor de los activos

Nota 31. Activos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se presentaron pérdidas significativas por deterioro del valor de activos financieros. Nota 8 se presenta la información relacionada con el movimiento del deterioro de la cartera de deudores comerciales.

Nota 32. Activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2019

El valor en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo está compuesto por los saldos de cuentas por pagar, propiedades de inversión, los otros activos intangibles distintos de las plusvalías de trabajo neto, los pasivos por arrendamiento financiero asociados a partidas del capital de trabajo y el valor del patrimonio de las subsidiarias de las compañías de las plusvalías.

Para efectos de la prueba de deterioro del valor, la plusvalía adquirida a través de las combinaciones de negocios de las marcas y los derechos de explotación de locales comerciales con vidas útiles indefinidas se asignaron a los siguientes grupos de unidades generadoras

|                                   | Grupos de unidades generadoras de efectivo |         |             |             |            |                |            |              | Total    |
|-----------------------------------|--|---------|-------------|-------------|------------|----------------|------------|--------------|----------|
|                                   | Éxito                                      | Carulla | Surtimax (1 | Súper Inter | Todo hogar | Surtimayorista | Uruguay (2 | Argentina (3 |          |
| Plusvalía                         | 90,67                                      | 856,49  | 37,40       | 464,33      | 1,017      | 4,174          | 1,303,05   | 173,58       | 2,930,76 |
| Marcas con vida útil indefinida   | -  | -       | 17,42       | 63,70       | -          | -              | 92,73      | 46,06        | 219,92   |
| Derechos con vida útil indefinida | 19,85                                      | -       | 1,52        | 5,66        | -          | -              | -          | 48           | 27,03    |

- (1) Si bien los locales comerciales que se encuentran asignados a la unidad generadora de efectivo Surtimayorista poseen una plusvalía a través de combinaciones de negocios, este valor asignado para efectos de la prueba de deterioro del valor se deriva de los almacenes del formato Surtimax a este nuevo formato; la plusvalía asignada a los locales comerciales de la unidad generadora proviene de la combinación de negocios realizada en 2007 como consecuencia de la adquisición de Carulla Vivero S.A. tal como se menciona en la Nota 16.
- (2) En la Nota 16 se encuentra el detalle de la plusvalía asignada a Spice Investments Mercosur S.A., a Grupo Disco del Uruguay S.A., a Matriz Devoto S.A., a 5 Hermanos Ltda., a Ipsel S.A., a Tedocan S.A. y a Ardal S.A.
- (3) La plusvalía generada en la combinación de negocios realizada para la adquisición de la operación de Lala de Colombia S.A. se encuentra en la Nota 16. Las marcas con vida útil indefinida y los derechos indefinidos se encuentran detallados en la Nota 16.

El método empleado en la prueba de deterioro fue el valor en uso debido a la dificultad de encontrar establecimiento de valor que sea razonable de estos activos intangibles.

El valor en uso se calculó con base en flujos de caja esperados presupuestados por la administración que se cubren en el periodo de cinco años que se estiman con base en la tasa de crecimiento de los precios en Colombia (Índice IPC) y precios al consumidor basados en los resultados históricos, planes de crecimiento, proyectos estratégicos para incrementar las ventas y optimizar el segmento de Argentina se utilizó un periodo de proyección de fin de reflejar más razonablemente las perspectivas futuras de la administración.

Los flujos de efectivo que van más allá del periodo de cinco años se extrapolaron utilizando una tasa de crecimiento en términos de matriz es un enfoque conservador que refleja el crecimiento normal esperado para la industria sin que otros factores inesperados impactar el crecimiento.

La tasa de impuestos incluida en la proyección de los flujos de caja esperados de la que la Matriz debe pagar los impuestos para los próximos años. La tasa incluida para el cálculo del deterioro de las plusvalías de las unidades de efectivo de Carulla Surtimax, Súper Inter, Todo hogar y Surtimayorista 2020, 31% para 2021 y 30% para 2022. Las tasas vigentes en Colombia al 31 de diciembre de 2019.

Para la plusvalía asignada a la unidad generadora de efectivo de Uruguay la tasa de impuestos utilizada fue del 25%. Para la unidad generadora de efectivo de Argentina la tasa de impuestos utilizada fue del 25%.

Los flujos de efectivo esperados se descontaron al costo promedio ponderado de capital (CPPC) utilizado de estructura de costo de capital de industria en que la Matriz opera; como resultado de ello, el costo promedio ponderado de capital (CPPC) utilizado en 86% para 2020 del 7.9% para 2021 del 8% para 2022 en adelante.

El costo promedio ponderado de capital (CPPC) utilizado en la valoración de la plusvalía asignada a la unidad generadora de efectivo de Uruguay del 11%. El costo promedio ponderado de capital (CPPC) utilizado en la valoración de la plusvalía asignada a la unidad generadora de efectivo de Argentina fue del 63% para 2020 del 44% para 2021 del 38.7% para 2022 del 34% para 2023 del 28.7% para 2024, del 26.8% para 2025, del 24.7% para 2026, del 21.7% para 2027, del 19.7% para 2028 y 2029 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 la tasa de crecimiento a perpetuidad. Las definiciones de estas dos variables son las siguientes:

- Tasa de crecimiento perpetuidad: La estimación de la tasa de crecimiento está basada en las expectativas de crecimiento de precios de acuerdo con investigaciones de mercado publicadas, razón por la cual no se considera razonable una reducción de la tasa de crecimiento esperada, puesto que se estima que minimamente los flujos de efectivo de las unidades crecerán al menos un 1% o hasta un 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 razonable si la tasa de descuento aumentara un 1% en cuyo caso, para ninguno de los grupos de unidades generadoras de efectivo un deterioro de valor.

Como resultado de este análisis se presentó un deterioro del valor en los grupos de unidades generadoras de efectivo por el saldo de inversión Gemex O & W S.A. para la cual se presenta un deterioro de \$4,070,000, el cual fue contabilizado adecuadamente con cargo a los resultados tal cual se detalla en la Nota 3.

El método empleado en la prueba de deterioro de propiedades de inversión propiedad de la Matriz y de sus subsidiarias patrimonio autónomo el enfoque de los ingresos debido a su adecuada aproximación al valor razonable de los resultados de la compañía. El resultado de estas pruebas con los valores en libros se presentó deterioro de valor en las propiedades de inversión en las propiedades, planta y equipo propiedad Patrimonio Autónomo Viva S de RL de CV y Patrimonio Autónomo Viva S de RL de CV, respectivamente. El detalle de estos deterioros se encuentra en las Nota 13 y en la Nota 14.

Al 31 de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2018 la Matriz realizó la prueba anual de deterioro del valor por unidad de efectivo, la adecuadamente en los estados financieros que se presentaron al cierre de este análisis, presentando deterioro de valor para el valor en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo.

Sin embargo, el 30 de septiembre de 2019 como parte de los procesos actuales de modernización de tecnologías la Matriz realizó una prueba de deterioro de valor a algunos programas de computador. Con base en los análisis realizados se determinó presentan alto grado de obsolescencia, no son útiles para las operaciones económicas beneficiando la vida útil estimada y remanente no refleja el tiempo esperado de utilización del activo. Como resultado de esas determinaciones se determinó que el valor de esos activos es \$0 y la Matriz reconoció un deterioro de valor en sus estados financieros por \$3,307.

Nota 40 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 de la Matriz y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, sobre una base periódica exigida o permitida por una política contable; se excluyen aquellos activos y pasivos financieros cuyos valores en libros y valores razonables son iguales (en millones de pesos), entre ellos se encuentran: las cuentas comerciales por cobrar y otros deudores, las cuentas comerciales por pagar y otros acreedores, los recaudos a terceros y los pasivos financieros de corto plazo.

|  | 31 de diciembre de 2019 |                 | 31 de diciembre de 2018 |                 |
|--|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
|  | Valor en libro          | Valor razonable | Valor en libro          | Valor razonable |
| <b>Activos financieros</b>   |                         |                 |                         |                 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar a corto plazo                   | 37,011                  | 34,851          | 36,131                  | 34,061          |
| Inversiones en fondo de capital privado (Nota 12)                              | 1,295                   | 1,295           | 1,201                   | 1,201           |
| Contratos forward al valor razonable con cambios en resultados (Nota 12)       | 11,914                  | 11,914          | 38,67                   | 38,67           |
| Contratos swap al valor razonable con cambios en resultados (Nota 12)          | 11,443                  | 11,443          | 74,86                   | 74,86           |
| Contratos swap derivados designados como instrumentos de cobertura (Nota 12)   | 476                     | 476             | 75,29                   | 75,29           |
| Inversión en bonos (Nota 12)   | 41,52                   | 39,60           | 40,89                   | 39,98           |
| Inversión en bonos con cambios en otro resultado intermedio (Nota 12)          | 14,52                   | 14,52           | 13,183                  | 13,183          |
| Inversiones patrimoniales (Nota 12)  | 10,39                   | 10,393          | 26C                     | 26C             |
| <b>Activos no financieros</b>  |                         |                 |                         |                 |
| Propiedades de inversión (Nota 14)   | 1,626,22                | 2,309,32        | 1,633,62                | 2,276,25        |
| Propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión para la venta (Nota 4) | 37,92                   | 37,92           | 61,69                   | 61,69           |
| <b>Pasivos financieros</b>   |                         |                 |                         |                 |
| Pasivos financieros y compromisos financieros (Nota 20)                        | 280,81                  | 281,40          | 6,612,83                | 6,632,24        |
| Opción de venta (put option) (Nota 20)   | 379,53                  | 379,53          | 435,02                  | 435,02          |
| Bonos y papeles comerciales emitidos (Nota 27)                                 | -                       | -               | 3,477,71                | 3,432,04        |
| Contratos swap designados como instrumentos de cobertura (Nota 27)             | 20                      | 20              | 9,47                    | 9,47            |
| Contratos forward al valor razonable con cambios en resultados (Nota 27)       | 13,719                  | 13,719          | 1,698                   | 1,698           |
| Contratos swap al valor razonable con cambios en resultados (Nota 27)          | 1,615                   | 1,615           | 72                      | 72              |
| <b>Pasivos no financieros</b>  |                         |                 |                         |                 |
| Pasivo de fidelización (Nota 28)   | 27,10                   | 27,10           | 48,63                   | 48,63           |

(1) L put option fueron los siguientes:

|   |         |
|---|---------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018                      | 435,02  |
| Cambios de valor razonable reconocidos en inversiones | (54,85) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019                      | 379,53  |

Para estimar los valores razonables, se utilizaron los métodos detallados a continuación:

|   | Nivel jerarqui | Técnica de valoración                             | Descripción de la técnica de valoración   | Datos de entrada significativos  |
|---|----------------|---|---|--|
| <b>Activos</b>  |                |   |   |  |
| Préstamos a costo amortizado  | Nivel 2        | Método de flujo de efectivo descontados           | Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuro mercado para préstamos en condiciones similares en la medición acorde con los días de vencimiento.  | Tasa comercial de establecimientos bancarios para consumo sin tarjeta de crédito para plazos similar Tasa comercial para créditos de vivienda VIS para similares.  |
| Inversiones en fondo de capital p                                     | Nivel 1        | Valor de la unidad                                | El valor de la unidad del fondo está dado por el valor de el día dividido entre el número total de unidades del fondo por el administrador del fondo.   | No aplica  |
| Contratos forward medidos al valor razonable con cambios en resultado | Nivel 2        | Forward peso Dólar America                        | Se establece la diferencia entre la tasa forward en la fecha de valoración que corresponda al plazo instrumento financiero derivado y se descuenta a su valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para determinar se emplea el promedio de cierre de las cotizaciones (bid) y de venta (ask)  | Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el forward Tasa de cambio representativa del mercado calculada en la valoración. Punto forward del mercado forward peso/dólar americano e fecha de valoración. Número de días que hay entre la fecha de valoración de vencimiento. Tasa de interés cero cupón. |
| Contratos swap medidos al valor razonable con cambios en resultados   | Nivel 2        | Modelo de proyección de flujos de caja operativos | El método utiliza los flujos de caja propios y de terceros descontados con las curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la moneda en la cual está expresada cada flujo para luego descontarlas al valor presente, utilizando tasas de mercado publicadas por las autoridades competentes de cada país. La diferencia entre el ingreso y el flujo de salida representa el valor presente del swap evaluado.   | Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 meses Curva TES Cero cupón. Curva LIBOR swap Curva Treasury Bond. IPC 12 meses   |
| Contratos swap derivados designados como instrumentos de cobertura    | Nivel 2        | Método de flujo de efectivo descontados           | El valor razonable se calcula con la proyección de los flujos futuros de las operaciones utilizando las curvas del CDI descontándolos al valor presente, usando tasas de mercado swap publicadas por la BM&F Bovespa.   | Curva CDI Tasa CDI para swap   |
| Inversiones patrimoniales   | Nivel 1        | Precios de cotización de mercado                  | Los valores razonables de estas inversiones se determinan en referencia a los precios de cotización publicados en el mercado. En los casos en que las compañías se transen en este mercado y en demás casos, las inversiones se miden al costo atribuido en el balance de apertura considerando que el efecto neto de realizar una medición mediante una técnica de valoración comúnmente por participantes del mercado puede generar costos que los beneficios en sí mismos. | No aplica  |
| Inversiones en bonos  | Nivel 2        | Método de flujo de efectivo descontados           | Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuro mercado para inversiones similares en la fecha de medición los días de vencimiento.   | IPC 12 meses + Puntos básicos negociados   |

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



|  | Nivel jerarquizado | Técnica de valoración                             | Descripción de la técnica de valoración  | Datos de entrada significativos   |
|--|--------------------|---|--|---|
| <b>Pasivos</b>   |                    |   |  |   |
| Obligaciones financieras y arrendamiento financiero medidos a costo amortizado | Nivel 2            | Método de flujo de efectivo descontados           | Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuro mercado para préstamos en condiciones similares en la medición acorde con los días de vencimiento.   | Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos negociados.  |
| Contratos swap medidos al valor razonable con cambios en resultados            | Nivel 2            | Modelo de proyección de flujos de caja operativos | El método utiliza los flujos de caja propios de las curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la cual está expresada cada flujo para luego descontarlas utilizando tasas de mercado para swaps reveladas por las autoridades competentes de cada país. La diferencia entre el flujo de salida representa el valor razonable evaluado.            | Tasa LIBOR + Puntos básicos negociados.<br>Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 meses<br>Curva TES Cero cupón.<br>Curva LIBOR swap<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 de mercado para forward en la fecha de valoración que corresponda al plazo del instrumento financiero derivado y se descuenta a su valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para determinar el valor razonable se emplea el promedio de cierre de cotizaciones de compra (bid) y de venta (ask). | Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el mercado forward.<br>Tasa de cambio representativa del mercado calculada a 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 swap de derivados designados instrumentos de cobertura               | Nivel 2            | Método de flujo de efectivo descontados           | El valor razonable se calcula con la proyección de los flujos futuros de las operaciones utilizando las curvas de mercado para swaps descontándolos al valor presente, usando tasas de mercado para swaps.   | Curva swap calculada por Forex Finance<br>Tasa Representativa del Mercado.  |
| Pasivo de fidelización   | Nivel 3            | Valor de mercado                                  | El pasivo de fidelización se actualiza periódicamente según el promedio del punto durante los últimos 12 meses a 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.   |
| Bonos emitidos   | Nivel 2            | Método de flujo de efectivo descontados           | Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con el mercado para bonos en condiciones similares en la fecha de valoración acorde con los días de vencimiento.  | IPC 12 meses  |
| Pasivo por arrendamiento   | Nivel 2            | Método de flujo de efectivo descontados           | Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros de arrendamiento con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de inicio del contrato periodo mínimo no cancelable.  | Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos negociados.<br>perfil de riesgo.   |
| Opción de venta ("put option")   | Nivel 3            | Fórmula determinada                               | Se mide al valor razonable mediante una fórmula predeterminada para las participaciones no controladoras de Disco, utilizando datos de entrada de nivel 3.   | Utilidad Neta de Supermercados Disco del Uruguay 31 de diciembre de 2014 y 2015<br>Tasa de cambio peso uruguayo a la fecha de la valoración   |

| Nivel jerarqui | Técnica de valoración | Descripción de la técnica de valoración | Datos de entrada significativos  |
|----------------|-----------------------|---|--|
| Pasivos        |                       |   | Tasa de cambio dólar colombiano a la fecha de valoración<br>Total acciones Supermercados Disco del Uruguay |

Los datos de entrada no observables significativos y un análisis de sensibilidad en la valoración de la opción de venta de

|                          | Datos de entrada no observables significativos                         | Rango (promedio ponderado) | Sensibilidad del dato de entrada sobre el cálculo del valor razonable  |
|--------------------------|--|----------------------------|--|
| Opción de venta (optión) | Utilidad neta de Supermercados Disco del Uruguay de diciembre de 2019  | \$ 10,215                  | Los incrementos significativos cualquiera de los datos de entrada considerados aisladamente dar lugar a una medición del valor razonable significativamente mayor. |
|                          | Ebitda de Supermercados Disco del Uruguay S.A. de 12 meses             | \$ 14,837                  |  |
|                          | Deuda financiera neta de Supermercados Disco de consolidado de 6 meses | (\$) 31,523                |  |
|                          | Valor fijo del contrato  | \$ 454,431                 |  |
|                          | Tasa de cambio dólar uruguayo a la fecha de la valoración              | \$ 3,31                    |  |
|                          | Tasa de cambio dólar colombiano a la fecha de valoración               | \$ 3,2714                  |  |
|                          | Total acciones Supermercados Disco del Uruguay S                       | 443.071.575                |  |

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

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

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

#### Nota 41 Activos y pasivos contingentes

##### Nota 41.1. Activos contingentes

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Matriz y sus subsidiarias no poseen activos contingentes significativos.

##### Nota 41.2. Pasivos contingentes

Los siguientes son los pasivos contingentes al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(a) Los siguientes procesos están siendo adelantados con el objetivo de que la Matriz no cancele los valores que pretende la entidad demandada:

- Discusión administrativa con la Dian relacionada con la notificación del requerimiento especial 112882018000126 del 17 de 2018, por medio del cual se propuso modificar la declaración del impuesto de renta de diciembre de 2018 por \$18,483.
- Resoluciones por medio de las cuales la Dirección Distrital de Impuestos de Bogotá profirió liquidación oficial de revisión a relación con el impuesto de Industria y Comercio de los bimestres 4 y 5 de 2012 en los pagos, por \$11,830 (31 de diciembre de 2018).
- Resoluciones proferidas por la Secretaría Distrital de Hacienda de Bogotá mediante las cuales se notificarían las declaraciones Comercio de la Compañía de los bimestres 2, 3, 4, 5 y 6 de 2012 debido a una presunta inexactitud en los pagos, por \$5,000 (31 de diciembre de 2018).
- Liquidación oficial de aforo número 21 del 19 de junio de 2019 proferida por la Subdirección de Oficialía de la Marca, en la cual se determinó oficialmente la declaración del impuesto al consumo de cervezas, sifones, refajos y otros por las cervezas grados de alcohol correspondiente a la vigencia de enero a diciembre de 2016 sanción por no declarar por \$4,099 (31 de diciembre de 2018).
- Demanda por incumplimiento contractual por medio del cual se solicita indemnización por perjuicios sufridos en compraventa por \$2,600 (31 de diciembre de 2018).
- Resoluciones que decretaron una sanción por la compensación impropia de impuesto a la renta por \$2,088 en Carulla Vivero S.A. (31 de diciembre de 2018).
- Resolución y liquidación oficial por medio de las cuales se sancionó a la Matriz por errores en la liquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social por \$940 (31 de diciembre de 2018).

(b) Otros procesos:

- Proceso de responsabilidad civil extracontractual por presunta responsabilidad en el establecimiento de comercio Éxito Santa Marta por \$300 (31 de diciembre de 2018).

(c) Otros pasivos contingentes:

- El 1 de junio de 2017 la Matriz otorgó a su subsidiaria Almacenes Éxito garantías por \$25,314 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones con uno de sus principales proveedores.
- El 15 de agosto de 2019 y el 31 de octubre de 2019 la subsidiaria Éxito Viajes y Turismo S.A.S otorgó garantías por \$3,634 respectivamente a varios de sus proveedores para cubrir posibles incumplimientos en las Américas del Norte de viaje 2018, las garantías emitidas ascendían a \$1,838.

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

## Nota 42 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 |
|------|--|--|---|---|
| 2019 | Instrumentos financieros derivados y cobertura | -  | -   | 23,83   |
| 2018 | Instrumentos financieros derivados y cobertura | -  | -   | 188,83  |

| Año  | Pasivos financieros                            | Valor bruto de pasivos financieros reconocidos | Valor bruto de activos financieros reconocidos relacionados | Valor neto de pasivos financieros reconocidos |
|------|--|--|---|---|
| 2019 | Instrumentos financieros derivados y cobertura | -  | -   | 15,35   |
|      | Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas  | 1,369,12                                       | 139,43  | 1,229,69                                      |
| 2018 | Instrumentos financieros derivados y cobertura | -  | -   | 11,24   |
|      | Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas  | 1,266,51                                       | 106,61  | 1,110,03                                      |

(1) La Matriz y sus subsidiarias realizan operaciones derivadas y coberturas de contratos 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 a 40 días se presentan los valores razonables de estos instrumentos de derivación 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 Matriz y sus subsidiarias acuerdan compensación con proveedores derivadas de las adquisiciones de inventarios. Estas partidas incluidas en las cuentas por pagar comerciales.

La Matriz y sus subsidiarias se evalúan los valores no compensados en el estado de situación financiera con garantías u otros instrumentos financieros.

## Nota 43 Dividendos pagados y decretados

Al 31 de diciembre de 2019

En la Asamblea General de Accionistas de la Matriz celebrada el 27 de marzo de 2020 se decretó un dividendo de \$970,681 equivalente a un dividendo anual de \$212 por acción (\*), pagadero en cuatro cuotas trimestrales, siendo exigible entre el sexto y el décimo día hábil de los meses octubre de 2020 y febrero de 2021.

(\*) Expresado en pesos colombianos.

Los dividendos pagados durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019 ascendieron a \$1,396,7

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

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

(\*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la oferta pública de adquisición mencionada en la Nota 12 (b) Companhia Brasileira - CBD dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Companhia Par (b) OS Análisis de Goisense controlante para convertirse en una compañía del Grupo Casino

Al 3 de diciembre de 2018

En la Asamblea General de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 2018 se decretó un dividendo por \$108,857 equivalente a un dividendo anual de \$243.20 por acción (\*), pagadero en cuatro cuotas trimestrales, siendo exigible en los meses de diciembre, enero, febrero y marzo de 2018 y enero de 2019.

(\*). Expresado en pesos colombianos.

Los dividendos pagados durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018 ascendieron a \$87,072.

Los dividendos decretados y pagados durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018 a los propietarios de las participaciones no controladoras de las subsidiarias son los siguientes:

|  | Dividendos decretados | Dividendos pagados |
|--|-----------------------|--------------------|
| Companhia Brasileira de Distribuicao (CBD)             | 157,393               | 184,497            |
| Grupo Disco del Uruguay S.A.                           | 22,310                | 12,024             |
| Patrimonio Autónomo Villavicencio                      | 7,894                 | 4,900              |
| Patrimonio Autónomo Centro Comercial                   | 2,704                 | 1,878              |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S.                          | 2,457                 | 2,457              |
| Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo                     | 2,316                 | 1,919              |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls                         | 2,223                 | 10,123             |
| Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla | 2,017                 | 2,817              |
| Patrimonio Autónomo Viva Laureles                      | 1,617                 | 1,557              |
| Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I                  | 1,028                 | 802                |
| Éxito Industrial S.A.S.                                | 76                    | 76                 |
| Patrimonio Autónomo Viva Palmas                        | -                     | 604                |
| <b>Total</b>   | <b>220,355</b>        | <b>223,654</b>     |

(\*). Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la oferta pública de adquisición mencionada en la Nota Distribución, Companhia Brasileira de Distribuicao dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Companhia Brasileira de Distribuicao, convirtiéndose en una compañía del Grupo Casino.

Nota 4. Arrendamientos

Nota 4.1. Arrendamientos financieros cuando la Matriz y sus subsidiarias actúan como arrendatario

La Matriz y sus subsidiarias tienen arrendamientos financieros relacionados con alquileres de propiedades, planta y equipo de los pagos mínimos contractuales y el respectivo valor presente para los contratos de arrendamiento de financiación se presentan

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Hasta 1 año  | 3,819                   | 3,931                   |
| De 1 a 5 años  | 6,784                   | 10,628                  |
| Pagos mínimos por arrendamientos financieros             | 10,603                  | 14,560                  |
| Gastos por financiación en el futuro                     | (570)                   | (1,223)                 |
| Total pagos mínimos netos por arrendamientos financieros | 10,033                  | 13,337                  |

No se presentaron cuotas contingentes en resultados durante el periodo.

Nota 4.2. Arrendamientos operativos cuando la Matriz y sus subsidiarias actúan como arrendatario

Al 31 de diciembre de 2019 la Matriz y sus subsidiarias tienen arrendamientos operativos principalmente relacionados con contratos de alquileres comerciales, vehículos y maquinaria. Durante 2019, estos contratos de arrendamiento fueron tratados como arrendamientos de financiación, lo cual se adoptó de manera retrospectiva desde el 1 de enero de 2019.

Los contratos que aún se reconocen como arrendamientos operativos corresponden a los contratos de activos subyacentes a activos de bajo valor, como muebles y enseres, equipos de cómputo, maquinaria y equipos de oficina. Los contratos de arrendamiento de todo activo subyacente que tienen menos de un año de plazo de arrendamiento de inmuebles se exceptuaron de la aplicación de los requerimientos de la NIIF 16. También se reconocen como arrendamientos operativos los contratos de arrendamiento de la NIIF 16, los contratos de almacenes cuyo canon es variable.

Al 31 de diciembre de 2019 el valor del gasto y del costo de arrendamiento por contratos de arrendamientos operativos reconocido ascendió a \$2,331 (31 de diciembre de 2018 - \$2,572).

Nota 4.3. Arrendamientos operativos cubiertos por sus subsidiarias como arrendador

La Matriz y sus subsidiarias tienen arrendamientos operativos relacionados con alquileres de las propiedades de inversión. El mínimo de arrendamientos operativos no cancelables para los periodos presentados se presentan a continuación:

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Hasta 1 año   | 150683                  | 164310                  |
| De 1 a 5 años   | 207459                  | 177057                  |
| Más de 5 años   | 241973                  | 216218                  |
| Total cobros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables | 600,11                  | 557,585                 |

La Matriz y sus subsidiarias concluyen que los contratos de arrendamiento operativo no son cancelables durante su duración. Para la terminación se debe tener previo acuerdo de las partes y será obligatorio un pago mínimo por valorización de cada cuota de arrendamiento de un porcentaje fijo sobre el acuerdo restante.

Al 31 de diciembre de 2019 el ingreso por arrendamiento reconocido en los resultados de diciembre 2019 (\$ 21145) los cuales incluyen ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión (\$ 101 de diciembre 2019 - \$ 2985). El valor de las cuotas contingentes incluidas en el ingreso por arrendamiento es de \$ 578693 al 31 de diciembre 2019 (\$ 15330 al 31 de diciembre 2018).

Nota 4.4 Estacionalidad de las transacciones

Los ciclos de operación de la Matriz y sus subsidiarias denotan cierta estacionalidad en los resultados de la Matriz y sus subsidiarias colombianas se denota cierta concentración trimestral de ventas, principalmente por la temporada navideña y de aguinaldos y de las subsidiarias del exterior se denota cierta concentración durante el primer semestre del año, principalmente por la celebración de carnavales y fiestas de pascuas, y durante el trimestre del año, principalmente por la temporada navideña y de aguinaldos.

Nota 4.5 Información sobre segmentación

Hasta el 30 de septiembre de 2019, los tipos organizacionales y de gestión, la Matriz y sus subsidiarias en siete segmentos operativos agrupados en cuatro segmentos geográficos: Colombia (Éxito, Carulla, B2B), Brasil (C), Uruguay y Argentina. Para cada uno de estos segmentos se realiza información financiera autorizada regularmente por el cuerpo directivo para la toma de decisiones respecto de sus operaciones y la asignación de recursos económicos que sea estratégico.

Como consecuencia de la decisión de venta de las acciones que la Matriz posee en la subsidiaria de Distribución de Alimentos como se menciona en la Nota 1.2., la operación en Brasil ya no se reporta operativamente, el 27 de noviembre de 2019 esta subsidiaria fue vendida.

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

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

Colombia:

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

Argentina

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

Uruguay:

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

Las políticas contables de los segmentos sobre los que se informa son las mismas políticas contables de la Matriz descritas en la Nota 4.1.

La Matriz revela información por segmentos de conformidad con lo establecido en la NIIF 8 Segmentos de operación. Dentro de estos segmentos se definen como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separadamente por la alta administración.

Las ventas de bienes por cada uno de los segmentos operativos en los periodos de diciembre de 2019 y diciembre de 2018 son las siguientes:

| Segmento geográfico        | Segmento operativo | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 |
|----------------------------|--------------------|--|--|
| Colombia                   | Éxito              | 7,644,59                                 | 7,258,98                                 |
|                            | Carulla            | 1,552,07                                 | 1,519,23                                 |
|                            | Surtima            | 1,200,89                                 | 1,290,23                                 |
|                            | B2B                | 632,28                                   | 535,15                                   |
| Argentina                  |                    | 925,06                                   | 1,036,86                                 |
| Uruguay                    |                    | 2,554,88                                 | 2,544,43                                 |
| Total ventas               |                    | 14,509,70                                | 14,184,90                                |
| Eliminaciones              |                    | (5,944)                                  | (8,552)                                  |
| Total consolidado (Nota 7) |                    | 14,503,80                                | 14,176,38                                |

A continuación se presenta información adicional por segmento geográfico:

|                          | Al 31 de diciembre de 2019 |               |             |            |                   |            |
|--------------------------|----------------------------|---------------|-------------|------------|-------------------|------------|
|                          | Colombia                   | Argentina (1) | Uruguay (1) | Total      | Eliminaciones (1) | Total      |
| Venta de bienes          | 11,029,84                  | 925,06        | 2,554,88    | 14,509,78  | (5,944)           | 14,503,84  |
| Margen comercial         | 2,757,85                   | 329,85        | 869,86      | 3,957,56   | (3,457)           | 3,954,10   |
| Total gastos recurrentes | (2,197,11)                 | (310,61)      | (682,40)    | (3,190,13) | 3,531             | (3,186,59) |
| ROI                      | 560,73                     | 19,24         | 187,45      | 767,42     | 79                | 767,50     |
| Ebitda recurrente        | 1,007,46                   | 34,17         | 238,06      | 1,279,70   | 79                | 1,279,78   |

|                          | Al 31 de diciembre de 2018 |               |             |            |                   |            |
|--------------------------|----------------------------|---------------|-------------|------------|-------------------|------------|
|                          | Colombia                   | Argentina (1) | Uruguay (1) | Total      | Eliminaciones (1) | Total      |
| Venta de bienes          | 10,603,6                   | 1,036,86      | 2,544,43    | 14,184,90  | (8,552)           | 14,176,38  |
| Margen comercial         | 2,630,18                   | 385,09        | 868,61      | 3,883,88   | (3,449)           | 3,880,40   |
| Total gastos recurrentes | (2,127,17)                 | (351,63)      | (682,31)    | (3,161,11) | 3,450             | (3,157,66) |
| ROI                      | 503,00                     | 33,46         | 186,30      | 722,77     | 1                 | 722,77     |
| Ebitda recurrente        | 933,60                     | 46,10         | 235,48      | 1,215,19   | 1                 | 1,215,19   |

(1) Las compañías no operativas, como holdings que mantienen las participaciones de las compañías operativas, se asignan para efectos de presentación de información por segmentos al área geográfica a la cual pertenecen las compañías de la compañía. En el caso que el holding mantenga inversiones en varias compañías operativas, se asigna a la compañía operativa más significativa.

(2) Corresponde a los saldos de transacciones realizadas entre los segmentos que se eliminaron en el estado de resultados.

## Nota 7 Políticas de gestión de los riesgos financieros

Los instrumentos financieros de LaMatriz y sus subsidiarias se clasifican según su naturaleza, características y el propósito por el cual han sido adquiridos o emitidos.

LaMatriz y sus subsidiarias no tienen 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 clasificados como de cobertura de flujo de efectivo.

LaMatriz y sus subsidiarias utilizan instrumentos financieros derivados solo con el fin de protegerse de riesgos identificados. El total de activos subyacentes celebrados en los contratos de instrumentos 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 mantener una adecuada estructura de la situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 los instrumentos financieros Matriz y sus subsidiarias se contraban representados por:

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Activos financieros</b>                                  |                         |                         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 7)                | 2,562,61                | 5,973,68                |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras por cobrar (Nota 8)  | 414,23                  | 1,135,53                |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 10)          | 55,04                   | 160,03                  |
| Otros activos financieros (Nota 12)                         | 915,66                  | 895,27                  |
| <b>Total activos financieros</b>                            | <b>3,947,54</b>         | <b>8,164,51</b>         |
| <b>Pasivos financieros</b>                                  |                         |                         |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 23) (Nota 10) | 80,99                   | 236,69                  |
| Cuentas comerciales por pagar y otras por pagar (Nota 9)    | 4,662,91                | 13,157,79               |
| Pasivos financieros (Nota 20)                               | 660,35                  | 6,924,61                |
| Pasivo por arrendamiento (Nota 25)                          | 1,530,21                | 5,435,70                |
| Otros pasivos financieros (Nota 27)                         | 115,24                  | 3,620,21                |
| <b>Total pasivos financieros</b>                            | <b>7,049,70</b>         | <b>29,375,00</b>        |
| <b>Exposición neta (pasiva)</b>                             | <b>(3,102,16)</b>       | <b>(21,210,49)</b>      |

(1) Las transacciones con partes relacionadas hacen referencia a transacciones asociadas, negocios conjuntos, 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

#### Marco general para la administración del riesgo

La Matriz cuenta con un sistema integral de riesgos que cubre los diferentes niveles de gestión: estratégico, táctico o de negocio, y operativo.

Las actividades y responsabilidades se encuentran definidos en el modelo de gestión de riesgos Matriz validado por el Comité de Auditoría y Riesgos, y el cual se enmarca en los lineamientos establecidos en la política de riesgos.

Durante 2019 y con base en la actualización de la Matriz de riesgos, se consideró la modificación de la matriz de riesgos estratégicos, lo cual generó cambios en las categorías de riesgo, agregando una adicional asociada al incumplimiento de los regímenes de protección y cambios en la calificación de los riesgos de este nivel fueron revisados por el Comité de Auditoría y Riesgos, y validos por la Junta Directiva.

De acuerdo con dicha arquitectura de controles están inmersos en todos los procesos, áreas de Matriz definidos en principios, políticas, normas, procedimientos y mecanismos de verificación y evaluación.

Algunos de los mecanismos dispuestos para alcanzar los objetivos de control son:

- El programa de autocontrol, que permite evaluar y controlar 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 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.
- Y los demás esquemas de control que se realizan desde los diferentes procesos que conforman una 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 de Presidencia General.
- Nivel táctico: Responsables de negocios y el Comité Interno de Riesgos.
- Nivel operativo: Dueños de procesos a través del autocontrol.

La auditoría interna, en forma independiente y objetiva, se realiza en riesgo y ayuda 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/o proyecto.

La Junta Directiva, a través del Comité de Auditoría y Riesgos, la supervisión de los procesos de información y reporte financiero integral de riesgos, sistema y arquitectura de control interno, incluyendo el seguimiento a la gestión de Auditoría Interna y el cumplimiento de la normatividad aplicable para el programa de transparencia, el sistema de protección de datos personales y el sistema de prevención y control de lavado de activos y financiación del terrorismo. Así 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.

#### Administración del riesgo financiero

Los principales pasivos financieros Matriz y sus subsidiarias más de los instrumentos derivados, incluyen las deudas, los pasivos por arrendamientos financieros y los préstamos que devengan interés, las cuentas por pagar comerciales y financieras principales por de estos pasivos es financiar las operaciones de Matriz y sus subsidiarias para mantener los niveles adecuados de capital de trabajo y deuda financiera neta.



Los principales activos financieros de la Matriz y sus subsidiarias son 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 las acciones de sus subsidiarias. Las inversiones que se clasifican como activos financieros medidos a valor razonable que, de acuerdo con el modelo de negocio, tienen impacto en el resultado del período o en el otro resultado integral. Además, en las transacciones con instrumentos de derivados que se registran como activos financieros.

La Matriz y sus subsidiarias se encuentran expuestas a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La Matriz y sus subsidiarias observan la gestión de estos riesgos a través de las diferentes instancias organizacionales diseñadas para este fin. Además, dentro del Directiva, se cuenta con el comité financiero que supervisa dichos riesgos financieros y el riesgo financiero que gestiona el más apropiado. El comité financiero ayuda a la administración y sus subsidiarias 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 de acuerdo con estas políticas.

La gestión del riesgo financiero relacionada con todas las transacciones con instrumentos derivados de especialización por equidad tienen las capacidades, la experiencia y la supervisión generada desde la estructura organizacional de las políticas corporativas de la Matriz y sus subsidiarias para realizar transacciones con instrumentos derivados con fines meramente especulativos. Si bien no siempre los modelos de contabilidad de cobertura se aplican 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 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 transacciones financieras y que ello resulte en una pérdida financiera. Las subsidiarias se encuentran expuestas 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 financieras. El importe 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. Las inversiones de los excedentes de fondos se realizan solamente con las contrapartes aprobadas por la Junta Directiva y con jurisdicciones previamente establecidas. La administración revisa periódicamente las condiciones 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 corresponde a parte de las ventas de las subsidiarias corresponden a ventas de contado (efectivo y tarjetas de crédito) y las financiamientos se hacen a través de convenios comerciales que reducen la exposición de riesgo de las subsidiarias. 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 territorio.

No hay cuentas comerciales por cobrar que individualmente equivalgan o superen el 5% de las cuentas por cobrar o ventas, respectivamente.

Garantías

La Matriz y sus subsidiarias constituyen garantías, avales o cartas de crédito de valores completos o endosados que gravamen derecho contingente 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 subsidiaria. A diciembre de 2014, figura como otorgante de un pagaré en blanco que sirve como garantía a favor de un tercero fiador de Almacenes Expansión Inversiones S.A.S por posibles incumplimientos de sus obligaciones.

b. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de materias, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que gestionando el riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones 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 de los instrumentos de efectivo financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La Matriz y sus subsidiarias gestionan el riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda que se estructuran con tasas variables o indexadas a algún índice fuera del control de la Matriz y sus subsidiarias.

Las obligaciones financieras de la Matriz y sus subsidiarias mayormente encuentran indexadas a tasas variables de mercado. Para gestionar esto, la Matriz y sus subsidiarias realizan transacciones de permuta financiera a través de instrumentos financieros de derivados con entidades financieras previamente aprobadas, en las que acuerda intercambiar la diferencia específica de los montos de las tasas de interés fijas y variables calculados en relación con un monto de capital nominal acordado que genera las tasa flujos de caja se hacen determinables.

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 al riesgo de tasa de cambio en las operaciones pasivas en moneda extranjera relacionadas con obligaciones de deuda de largo plazo y con las actividades de sus subsidiarias (así como los ingresos y gastos se encuentran denominados en moneda funcional), así como las inversiones netas de la Compañía en las subsidiarias del exterior.

La Matriz y sus subsidiarias gestionan su riesgo de tasa de cambio por medio de instrumentos financieros derivados (como futuros y swaps) en los que dichos instrumentos mitigan eficientemente la volatilidad.

Cuando la naturaleza de la relación de cobertura no es una cobertura de tipo de cambio, 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 coberturas, sin embargo, la Matriz y sus subsidiarias realizan transacciones meramente especulativas que, a las clasificaciones contables, los instrumentos financieros derivados subyacentes relacionados con el monto nominal que expone a la Compañía con relación a la variación de la tasa de cambio.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Matriz y sus subsidiarias cubierto casi el 100% de sus compras y obligaciones en moneda extranjera.

Riesgo de precio de acciones

Para propósitos de gestión de precio de acciones incluye el capital accionario emitido, las primas de emisión o primas en colocación de acciones y todas las demás reservas de patrimonio de los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Matriz maximizar el valor para el accionista.

La Matriz gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital y cumplir 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 dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. La Matriz y sus subsidiarias administran la liquidez de la mejor manera 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 Matriz y sus subsidiarias gestionan el riesgo de liquidez a través del seguimiento diario de los flujos de caja y el crecimiento de los activos y pasivos financieros y una relación adecuada con las entidades financieras.

El objetivo de la Matriz y sus subsidiarias es mantener un 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 de las líneas de crédito disponibles no utilizados y los arrendamientos financieros, entre otros mecanismos. Al 31 de diciembre de 2019 aproximadamente la Matriz y sus subsidiarias tienen a menos de un año (31 de diciembre de 2018) el valor en libros de los préstamos reflejados en los presentes estados financieros.

En diciembre de 2019 pagó anticipadamente el saldo a capital sindicado en dólares por valor de USD 450 millones celebrado en diciembre de 2017, el crédito por \$158.380 que se había obtenido en abril de 2007, el saldo por \$585.016 bancario y el saldo del crédito bancario no corriente por \$1.067.535 y el riesgo de la restricción de negociación de nueva deuda.

La Matriz y sus subsidiarias hanificado baja la concentración del riesgo de liquidez sin mayores restricciones al pago financiero en vencimiento dentro de los 90 días posteriores a la fecha de cierre del periodo. El 31 de diciembre de 2019 el acceso a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado.

El siguiente cuadro presenta el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Matriz y sus subsidiarias la base de los pagos contractuales no descontados que surgen de los acuerdos respectivos

| Al 31 de diciembre de 2019                           | Menos de 1 a | De 1 a 5 año | Más de 5 año | Total    |
|--|--------------|--------------|--------------|----------|
| Obligaciones por arrendamiento financiero en término | 3,819        | 6,784        | -            | 10,603   |
| Otros pasivos contractuales relevantes               | 226,61       | 42,48        | -            | 269,09   |
| Total  | 230,43       | 49,26        | -            | 279,69   |
| Al 31 de diciembre de 2018                           | Menos de 1 a | De 1 a 5 año | Más de 5 año | Total    |
| Obligaciones por arrendamiento financiero en término | 3,931        | 10,621       | -            | 14,552   |
| Otros pasivos contractuales relevantes               | 4,895,47     | 3,581,74     | 1,122,90     | 9,600,11 |
| Total  | 4,899,40     | 3,592,35     | 1,122,90     | 9,614,65 |

Análisis de sensibilidad para los saldos de 2019

La Compañía evaluó estadísticamente los posibles cambios en la tasa de interés de los pasivos financieros y los pasivos contra

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 2018.

Escenario II: Para el Índice Bancario de Referencia se considera un aumento del 0.4134% y para LIBOR a 90 días se supone un 0.1763%. Todos estos aumentos sobre la última tasa de interés publicada.

Escenario III: Para el Índice Bancario de Referencia se considera una disminución del 0.4134% y para LIBOR a 90 días se supone una disminución de 0.1763%. Todas estas disminuciones sobre la última tasa de interés publicada.

Los resultados del análisis de sensibilidad no presentaron variaciones significativas entre los escenarios propuestos, por lo que los resultados a nivel de redondeo de millones no son observables en las proyecciones.

| Operaciones                | Riesgo                        | Saldo al 31 de diciembre de 2019 | Proyección del mercado |                |                |
|----------------------------|-------------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------|----------------|
|                            |                               |                                  | Escenario I            | Escenario II   | Escenario III  |
| Préstamos                  | Cambios en la tasa de interés | 260,606                          | 260,592                | 260,888        | 260,308        |
| Arrendamientos financieros | Cambios en la tasa de interés | 10,039                           | 9,970                  | 9,991          | 9,941          |
| <b>Total</b>               |                               | <b>270,635</b>                   | <b>270,562</b>         | <b>270,875</b> | <b>270,249</b> |

d. Pólizas de seguros

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía y sus subsidiarias contratadas las siguientes pólizas de seguros con el fin de mitigar riesgos asociados a toda la operación:

| Ramo   | Limites asegurados   | Coberturas   |
|--|--|--|
| Todo riesgo daños materiales y lucro cesante       | De acuerdo con los valores de reparación, con límite máximo de responsabilidad por cada póliza.  | Pérdidas o daños súbitos e inesperados que sufran los bienes consecuencia directa de cualquier causa excluida. Cubre los edificios, muebles, enseres, maquinaria y equipo, mercaderías, equipo electrónico, mejoras locativas, cesante y demás bienes de la empresa. |
| Transporte mercancía y dinero                      | De acuerdo con la declaración de valores, con un límite máximo por cobertura. Aplican límites y sublímites diferentes para cada cobertura. | Bienes de propiedad del asegurado en tránsito, incluyendo aquellos sobre los cuales tenga interés asegurado.   |
| Responsabilidad civil extracontractual             | Aplican límites y sublímites diferentes para cada cobertura.   | Cubre los perjuicios causados a terceros en el desarrollo de la operación.   |
| Responsabilidad civil directores y administradores | Aplican límites y sublímites diferentes para cada cobertura.   | Cubre las reclamaciones contra los directores y administradores derivadas de error u omisión en sus funciones.   |
| Infidelidad y riesgos financieros                  | Aplican límites y sublímites diferentes para cada cobertura.   | Pérdida de dinero o valores de predios o en tránsito. Actos dolosos de trabajadores que ocasionen pérdidas financieras.  |
| Vida grupo y accidentes personales                 | El valor asegurado depende del número de personas y los 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. Pérdida total y parcial de daños. Pérdida total y parcial hurto. Terremoto. Demás amparos descritos en la póliza.  |
| Cyber risk   | Aplican límites y sublímites diferentes para cada cobertura.   | Pérdidas directas derivadas de un ataque intencionado a la red y pérdida de datos o daños a terceros como consecuencia de la afectación a sus datos derivada de los eventos cubiertos en la póliza.  |

e. Instrumentos financieros derivados

Como se mencionó anteriormente, la Matriz y sus subsidiarias utilizan 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 de divisas de los títulos de deuda financiera y tipos de cambio.

Al 31 de diciembre de 2019, el valor de referencia de estos contratos ascendía a USD 266.85 millones y EUR 2.45 millones (31 de diciembre de 2018 USD 838.09 millones y EUR 5 millones). Estas operaciones son usualmente contratos de tasas de interés de montos, vigencia y costos de transacción, y, preferiblemente, con las mismas entidades financieras, o con las Matrices y sus subsidiarias.

De acuerdo con la política de la Matriz y sus subsidiarias, los swaps pueden ser adquiridos con restricciones, previa autorización de la administración de la Matriz y sus subsidiarias.

La Matriz y sus subsidiarias han diseñado e implementado controles 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 se determinó utilizando 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 las tasas de mercado para las mismas.

El valor de mercado de 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 despropósito de divisas de un cupón de las posiciones indexadas de moneda extranjera, fue utilizada la convención de 365 días consecutivos.

Nota 8 Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta - Operaciones discontinuadas

Activos pasivos no corrientes mantenidos para la venta

A partir de junio del 2018, la administración de la Matriz inició un plan para vender algunos inmuebles con el fin de estructurar proyectos que permitan aprovechar el uso para estos inmuebles, incrementar el precio de venta futuro y generar un aumento de valor. Como consecuencia, algunas de las propiedades, plantas y equipos de algunas propiedades de inversión fueron clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta.

Con base en la aprobación que hizo la Asamblea General de Accionistas a la autorización de la venta de participaciones en la venta de la Matriz y sus subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição S.A. y Via Varejo Participações S.A., el 30 de septiembre de 2019 el saldo de las inversiones que se registran en estas subsidiarias fue clasificado dentro de la cuenta de activos no corrientes mantenidos para la venta. Posteriormente el 7 de noviembre de 2019, se dio dicha participación.

El saldo de los activos no corrientes mantenidos para la venta reflejado en el estado de situación financiera es

|                                    | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 (1) |
|------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Propiedades, plantas y equipo (2)  | 277,7                   | 51,57                       |
| Propiedades de inversión (3)       | 10,15                   | 10,11                       |
| Activos de Via Varejo S.A. (1) (4) | -                       | 23,511,14                   |
| Total                              | 379,28                  | 23,572,8                    |

El saldo de los pasivos no corrientes mantenidos para la venta reflejado en el estado de situación financiera es

|                                    | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 (1) |
|------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Pasivos de Via Varejo S.A. (1) (4) | -                       | 19,618,2                    |
| Total                              | -                       | 19,618,2                    |

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018, las mismas resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de Atribución de la cual se adopta esta subsidiaria a partir del 1 de enero del 2019. Las diferencias se detallan en la Nota 52.

(2) Corresponde a los siguientes inmuebles:

|                            | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Lote y proyecto Hotel Cota | 16,48                   | 16,48                   |
| Lote Villa Maria           | 11,28                   | -                       |
| Lote NA (a)                | -                       | 20,54                   |
| Lote Paraná (b)            | -                       | 9,30                    |
| Lote John Boyd (b)         | -                       | 5,24                    |
| Total                      | 27,77                   | 51,57                   |

(a) La disminución obedece a la venta de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição que no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria vendió el 30 de septiembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados como corrientes mantenidos para la venta.

(b) Lote vendido durante 2019.

(3) Corresponde a los siguientes inmuebles:

|   | 30 de septiembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|--------------------------|-------------------------|
| Lote La Secreta (terreno)               | 5,96                     | 5,96                    |
| Local Kennedy (edificio)                | 1,64                     | 1,64                    |
| Local Kennedy (terreno)                 | 1,22                     | 1,22                    |
| Lote Casa Vizcaya (terreno)             | 59                       | 59                      |
| Locales Pereira Plaza (edificio)        | 55                       | 55                      |
| Lote La Secreta (construcción en curso) | 175                      | 139                     |
| Total                                   | 10,65                    | 10,11                   |

(4) El 15 de junio de 2019 los activos y los pasivos de Via Varejo S.A.

La Matriz sus subsidiarias que la venta de estos activos se realice en 2020

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

#### Operaciones discontinuas

Con base en lo mencionado anteriormente en la relación con la venta de la participación indirecta en la Matriz por parte de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição y en las subsidiarias holding Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A. el 27 de noviembre de 2019, los resultados acumulados de estas subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 se presentaron en el estado de resultados consolidado al 31 de diciembre de 2019 en el renglón de los resultados netos de las operaciones discontinuas, separados del resto de los resultados de las subsidiarias de la Matriz.

En agosto de 2019, la Matriz decidió realizar el cierre de las operaciones de la subsidiaria Gemex O & W S.A.S. con base en esa decisión, los resultados acumulados de esta subsidiaria al 31 de diciembre de 2019 se presentaron en el estado de resultados consolidados en el renglón de los resultados netos de las operaciones discontinuas, separados del resto de los resultados de las subsidiarias de la Matriz.

El efecto de estas operaciones discontinuas en el estado de resultados consolidados es el siguiente:

|  | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Ganancia neta de Via Varejo S.A. (Nota 4)                      | 510,07                                | 93,24                                 |
| Ganancia neta de Companhia Brasileira de Distribuição (Nota 4) | 276,29                                | 93,842                                |
| (Pérdida) neta de Gemex O & W S.A.S. (Nota 4)                  | (114,6)                               | (128,2)                               |
| Ganancia neta de las operaciones discontinuas                  | 774,83                                | 1,014,76                              |

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018, las mismas resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de los Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Las diferencias se detallan en la Nota 52.

Nota 41. Via Varejo S.A.

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

De acuerdo con la NIIF 5 no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas, el resultado neto de Via Varejo S.A. (y su subsidiaria Cnova Comercio Electronico S.A.) después de impuestos en una única línea en el estado de resultados y los saldos de los pasivos y pasivos de la venta y operaciones discontinuadas.

Producto de estos esfuerzos realizados durante más de un año, los activos y pasivos de Via Varejo S.A. disponibles para la venta fueron vendidos el 15 de junio de 2019.

Los efectos resultantes de la venta de los pasivos de Via Varejo S.A. son los siguientes:

|   |            |
|---|------------|
| Precio de venta                                     | 2,132,24   |
| Costo de venta                                      | (1,629,87) |
| Resultado de la venta de la operación discontinuada | 502,37     |

|  |        |
|--|--------|
| Resultado neto de la venta de la operación discontinuada |        |
| Los propietarios de la controladora                      | 9,929  |
| Participaciones no controladoras                         | 492,44 |

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

|  | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 |
|--|--|--|
| Resultado neto de la operación discontinuada             | 7,700                                    | 9,328                                    |
| Resultado neto de la venta de la operación discontinuada | 502,37                                   | -  |
| Total ganancia neta de la operación discontinuada        | 510,07                                   | 9,328                                    |
| Ganancia atribuible a:                                   |  |  |
| Los propietarios de la controladora                      | 3,671                                    | (1,966)                                  |
| Participaciones no controladoras                         | 506,40                                   | 9,524                                    |

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

|  | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 |
|--|--|--|
| Flujos de efectivo netos (utilizados en) de actividades de operación | (2,182,43)                               | 68,537                                   |
| Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión    | (193,44)                                 | (47,533)                                 |
| Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de financiación | (538,16)                                 | (8,046)                                  |
| Diferencia por conversión  | (66,114)                                 | (22,634)                                 |
| Movimiento neto de efectivo y equivalentes al efectivo               | (2,980,16)                               | (9,099)                                  |

Nota 82 Companhia Brasileira de Distribuição, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A.

El 12 de septiembre de 2019, la Asamblea General de Accionistas de la compañía que hizo la Junta Directiva aprobó la oferta presentada por Casino Guichard Perrachon S.A. sobre 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 Ségisor S.A. En base en esta aprobación, el 30 de septiembre de 2019 los activos y pasivos de estas subsidiarias clasificadas dentro de la cuenta de activos no corrientes mantenidos para la venta y sus resultados netos de impuestos fueron presentados en una línea de los resultados netos por operaciones discontinuadas de resultados netos. El 27 de noviembre de 2019 se materializó la oferta y vendieron las acciones que se poseían indirectamente en la subsidiaria operativa Companhia Brasileira de Distribuição CBD y en las subsidiarias holding Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A.

Los efectos resultantes de la venta de los pasivos de operaciones discontinuadas de Companhia Brasileira de Distribuição S.A. y Wilkes Participações S.A. son los siguientes:

|                                       |            |
|---------------------------------------|------------|
| Precio de venta de acciones           | 4,025,76   |
| Costo de las acciones                 | (4,040,23) |
| (Resultado) por venta de las acciones | (13,052)   |

|   |         |
|---|---------|
| Resultado de la monetización de los recursos provenientes de la venta de las acciones | 24,972  |
| (Resultado) de las coberturas del flujo de caja de la transacción                     | (9,600) |
| Resultado neto de la venta de la operación discontinuada                              | 2,320   |

|   |       |
|---|-------|
| Resultado neto por la venta de la operación discontinuada atribuible a: |       |
| Los propietarios de la controladora                                     | 2,320 |
| Participaciones no controladoras  | -     |

A continuación se presenta el resultado de la operación discontinuada Companhia Brasileira de Distribuição S.A. y Wilkes Participações S.A.:

|   | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 |
|---|--|--|
| Resultado neto de operación discontinuada         | 289,28                                   | 93,42                                    |
| (Resultado) por venta de acciones                 | (13,05)                                  | -  |
| Total ganancia neta de la operación discontinuada | 276,22                                   | 93,42                                    |
| Ganancia atribuible a:                            |  |  |
| Los propietarios de la controladora               | 25,27                                    | 162,49                                   |
| Participaciones no controladoras                  | 250,95                                   | 771,84                                   |

A continuación se presenta el resultado de la operación discontinuada Companhia Brasileira de Distribuição S.A. y Wilkes Participações S.A.:

|  | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al 3<br>de diciembre<br>de 2018 |
|--|--|--|
| Ingresos de actividades ordinarias   | 32,778,16                                | 40,141,72                                  |
| Costo de ventas  | (25,698,85)                              | (30,716,83)                                |
| Ganancia bruta   | 7,079,31                                 | 9,424,89                                   |
| Gastos de distribución, administración y ventas  | (5,808,85)                               | (7,307,55)                                 |
| Ganancia en las inversiones que se contabilizan utilizando el método de la participación | (7,368)                                  | 22,95                                      |
| Otros (gastos) ingresos, netos   | (176,07)                                 | (30,37)                                    |
| Ganancia por actividades de operación  | 1,087,00                                 | 2,109,92                                   |
| Ingresos y gastos financieros  | (610,92)                                 | (829,47)                                   |
| Ganancia antes de impuestos a las ganancias  | 476,08                                   | 1,280,45                                   |
| (Gasto) por impuestos  | (186,80)                                 | (346,11)                                   |
| Ganancia, neto del periodo de la operación discontinuada                                 | 289,28                                   | 934,34                                     |

A continuación se presenta el flujo de caja resumido de la operación discontinuada Companhia Brasileira de Distribuição S.A. y Wilkes Participações S.A.:

|   | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 |
|---|--|--|
| Flujos de efectivo netos (utilizados en) de actividades de operación  | (525,04)                                 | 2,318,52                                 |
| Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión     | (223,75)                                 | (1,817,33)                               |
| Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiamiento | 7,668,30                                 | 24,28                                    |
| Diferencia por conversión   | (35,88)                                  | (222,12)                                 |
| Movimiento neto de efectivo y equivalentes al efectivo                | 6,883,62                                 | 303,34                                   |

Nota 43 Gemex O & W S.A.S.

En agosto de 2019, la administración Matriz decidió realizar una reestructuración de las actividades de la subsidiaria Gemex O & W S.A.S. Como parte de esa reestructuración, se trasladó las actividades comerciales y de operación relacionadas con la venta directa de productos a través de los canales de venta.

De acuerdo con la NIIF-5 no corrientes mantenidos para la venta y operación, la discontinuidad de esta operación se presenta en el estado de resultados de impuestos de la subsidiaria Gemex O & W S.A.S. La línea de los resultados netos por operaciones discontinuadas se presenta en el estado de resultados.

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

|  | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 |
|--|--|--|
| Ingresos de actividades ordinarias                       | 15,000                                   | 24,410                                   |
| Costo de ventas  | (12,200)                                 | (13,107)                                 |
| Ganancia bruta   | 2,798                                    | 11,311                                   |
| Gastos de distribución, administración y ventas          | (8,867)                                  | (16,510)                                 |
| Otros (gastos) ingresos, netos                           | (708)                                    | (75)                                     |
| (Pérdida) por actividades de operación                   | (6,777)                                  | (5,274)                                  |
| Ingresos y gastos financieros                            | (4,449)                                  | (1,682)                                  |
| (Pérdida) antes de impuestos a las ganancias             | (11,226)                                 | (6,956)                                  |
| (Gasto) por impuestos                                    | (237)                                    | (5,870)                                  |
| (Pérdida) neta del periodo de la operación discontinuada | (11,463)                                 | (12,826)                                 |
| (Pérdida) atribuible a:                                  |  |  |
| Los propietarios de la controladora                      | (9,751)                                  | (10,902)                                 |
| Participaciones no controladoras                         | (1,712)                                  | (1,924)                                  |

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

|  | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 |
|--|--|--|
| Flujos de efectivo netos (utilizados) por actividades de operación   | (333)                                    | 399                                      |
| Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) actividades inversión | 285                                      | (37)                                     |
| Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación  | 1  | 4  |
| Movimiento neto de efectivo y equivalentes al efectivo               | (47)                                     | 27                                       |

Nota 49 Hechos y circunstancias que alargan el periodo de venta de propiedades, planta y equipo y las propiedades inversión mantenidas para la venta de un año

#### Avances en el proceso de venta

Al 31 de diciembre de 2019 factores externos ajenos al control de la administración relacionados con la contracción general en la dinámica inmobiliaria y la imposibilidad de concretar ofertas razonables y viables para la administración para reanudar el cronograma de venta inicial que tenía una finalización estimada a principios de 2019.

Algunos de los factores externos que afectaron el cronograma de ejecución de las transacciones de venta de propiedades, planta y equipo y las propiedades inversión mantenidas para la venta de un año los siguientes:

- Durante el final del año 2018 el ambiente político nacional generado por las elecciones nacionales más polarizadas de la historia reciente en este caso elecciones Congreso Nacional el 11 de marzo de 2018 y elecciones a la Presidencia el 27 de mayo de 2018 (primera vuelta) y el 17 de junio de 2018 (segunda vuelta) se tradujeron en una incertidumbre generalizada en los inversionistas y una disminución del apetito inversionista en propiedad raíz.
- Los indicadores económicos de la construcción preparados por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) Nacional de Estadística al cierre del año 2018 se mantenía un tímido crecimiento del sector del 0.3% comparado con el mismo periodo del año anterior y un crecimiento de 0.9% para el último trimestre de 2018.
- El inicio del año 2019 no fue positivo, el mercado inmobiliario esperaba señales de recuperación constructiva en el sector de I+D+I y en general estuvo contrariado por una disminución de propuestas de potenciales inversionistas para la adquisición de activos. Durante el primer trimestre de 2019 el sector tuvo una -5.6% acción respecto al mismo periodo de 2018 que se observó una recuperación de la emisión de licencias de construcción para vivienda y otros destinos con un aumento del 1.2% con respecto al primer trimestre del 2018 se arrastraba una reducción del 1.8% importante (de acuerdo a estudios de la Cámara de Comercio Colombiana de la Construcción - CACAOOL).
- Los indicadores económicos alrededor de la construcción (IEAC) preparados por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) tampoco fueron alentadores pues indicaron que el primer trimestre de 2019 (año) el PIB a precios constantes se incrementó 2.8% en relación al mismo trimestre de 2018 pero al analizar el resultado del valor agregado por grandes ramas de actividad se observó un decrecimiento de 5% del valor agregado en el sector de la construcción, dicho resultado se explicó principalmente por la variación anual negativa de los subsectores de construcción de edificaciones residenciales -8.8% y residencial agregado de las actividades especializadas -9.9%.



Desde junio de 2018 acciones desarrolladas por la administración para concretar la venta de los activos inmobiliarios han sido específicas y enfocadas por cada inmueble con el objetivo de garantizar la factibilidad de lanzamiento de los inmuebles y obtener propuestas económicas de valor agregado.

En este esfuerzo la Matriz ha contratado comisionistas independientes de inmuebles que se suman a los equipos internos concedores del patrimonio inmobiliario. Los avances son los siguientes:

- a) Lote La Secreta negociada con el comprador para entrega durante el primer trimestre de 2020
- b) Local Kennedy: finalizada la contratación de comisionista independiente y en proceso de elaboración del acta de adjudicación por el derecho de preferencia existente en el contrato de arrendamiento.
- c) Locales Pereira Plaza: en proceso de análisis de ofertas de interesados.
- d) Lote y proyecto Hotel Capatse en proceso de análisis de ofertas de interesados.
- e) Lote Casa Vizcaya negociada con el comprador para entrega durante el primer trimestre de 2020

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

## Nota 50 Hechos relevantes

Al 31 de diciembre de 2019

### Asamblea General de Accionistas

La Asamblea General de Accionistas de la Matriz se reunió el 28 de marzo de 2019 para decidir sobre el informe de gestión y aprobar de la Administración, la aprobación de los estados financieros consolidados con corte al 31 de diciembre de 2018 y la aprobación de distribución de dividendos a los accionistas.

### Venta de Via Varejo S.A.

El 15 de junio de 2019 y como resultado de los esfuerzos realizados durante más de un año, los proyectos que se habían clasificado dentro de los activos mantenidos para la venta fueron vendidos. Los hechos de esta transacción se revelaron en la Nota 84.

### Propuesta de compra de la participación indirecta en el patrimonio de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição formulada por su controlador Casino Guichard Perrachon S.A.

El 24 de julio de 2019, Casino - Berchamán S.A., dentro de su plan de simplificación de la estructura de sus inversiones, presentó a la oferta de compra de la participación indirecta y de control que posee en el patrimonio de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição 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

El 24 de julio de 2019, la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição 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 ha sido aprobada por la oferta de compra que hizo Casino Guichard Perrachon S.A. sobre la participación indirecta y de control de 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

El 30 de julio de 2019, la Auditoría y Riesgos de la Matriz se reunió para iniciar el proceso de evaluación de la venta de la participación indirecta y de control que se posee en Companhia Brasileira de Distribuição de acuerdo con los términos de la propuesta de compra que hizo Casino Guichard Perrachon S.A. Como parte de este proceso se seleccionaron asesores financieros y jurídicos independientes con el fin de efectuar el análisis de la propuesta de compra y realizar las recomendaciones pertinentes a la Matriz. El 13 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 formulada por su controlador Casino Guichard Perrachon S.A.

El 19 de agosto de 2019, Casino - Berchamán S.A. presentó a la Matriz una nueva oferta que modifica la inicialmente presentada el 24 de julio de 2019 sobre compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição a través de Segisor S.A. En esta nueva oferta modificada el valor ofrecido es de BRL 133 por acción, un 21% superior al 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

El 26 de agosto de 2019 el Comité de Auditoría y Riesgos emitió una evaluación positiva a la Junta Directiva respecto 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 a través de Segisor S.A. Considerar que cumple con los estándares, principios y criterios establecidos en la Política de Transacciones entre Partes Relacionadas y 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 participación del Comité de Auditoría y Riesgos en 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 a través de Segisor S.A. convocaron a una reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas, a celebrarse el 12 de septiembre de 2019.

#### Autorización para aceptar la oferta de las acciones que se posee en Companhia Brasileira de Distribuição

El 12 de septiembre de 2019, la Junta Directiva 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 a través de Segisor S.A.

Dentro del proceso de 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 estándares de los asesores independientes y los principios y criterios establecidos en la política de transacciones entre partes relacionadas como la clasificación de la transacción evaluada, el precio de la misma, la coincidencia con las condiciones de mercado de la transacción para la

conclusión 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 estándares de los asesores independientes y los principios y criterios establecidos en la política de transacciones entre partes relacionadas como la clasificación de la transacción evaluada, el precio de la misma, la coincidencia con las condiciones de mercado de la transacción para la

Con base en lo anterior la Junta Directiva autorizó a la Presidente y a los demás representantes legales a celebrar y ejecutar, sin límite alguno de cantidad, 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 de la Asamblea General de Accionistas se reunió y decidió, entre otros asuntos, los siguientes:

- Autorizó a la Junta Directiva 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 a través de Segisor S.A.
- Aprobó la autorización que hizo la Junta Directiva sobre la oferta de 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 a través de Segisor S.A.
- Autorizó al Presidente y a los demás representantes legales a 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 como activo no corriente mantenido para la venta

Con base en la aprobación que la Asamblea General de Accionistas autorizó a la Junta Directiva sobre la venta de la participación indirecta que se tiene en las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição a Segisor S.A. y Wilkes Participações S.A. el 12 de septiembre de 2019 el saldo de las inversiones que se tiene registrado en esta clasificación dentro de la cuenta de activos no corrientes mantenido para la venta.

#### Presentación ante la Superintendencia Financiera de Colombia de la oferta de adquisición de la Compañía por su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição

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

Con la publicación de este aviso, posterior a la 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 posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição a través de Segisor S.A., el acuerdo de accionistas francés, el acuerdo de accionistas de Wilkes y de CBD se rescindió automáticamente y sin más formalidad, con lo cual el patrimonio indirecto que poseía en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição a través de Segisor S.A. a partir del 17 de octubre de 2019.

## Venta de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição

El 27 de noviembre de 2019, la participación indirecta que la Matriz poseía en las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição, Ségisor S.A. y Wilketipar S.A. Los efectos de esta transacción se encuentran debidamente revelados en la Nota 48.

## Aceptación de la oferta pública de adquisición de acciones

El 27 de noviembre de 2019 y como 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 pasó a ser controladora de la Matriz con una participación del 96.57% en su capital accionario.

Como consecuencia de este cambio de control y con base en lo establecido en la regulación Matriz de Colombia, la causal de disolución ya que más del 95% de su capital accionario pertenece a Matriz de Colombia desde la fecha de configuración de esta causal, para enervarla.

## Investigación en Via Varejo S.A.

Tal como como se indica en la Nota 48.1, el 15 de junio de 2019, la Matriz, a través de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição (CBDD), vendió la participación del 6.778% que poseía en Via Varejo S.A. Los resultados acumulados de esta operación se están dando por de resultados consolidado en el renglón de los resultados netos de las operaciones discontinuadas, reportados consolidados de la Matriz y sus subsidiarias, y los activos y los pasivos estaban siendo presentados en el estado de situación financiera de los activos no corrientes mantenidos para la venta y los pasivos mantenidos para la venta, separados del resto de activos y pasivos consolidados de la Matriz y sus subsidiarias, con base en los requerimientos de la NIIF 5.

El 13 de noviembre de 2019, Via Varejo S.A. publicó en un medio de comunicación 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 mismas. Dicho comité ha estado tomando las medidas necesarias en relación con la conducta diligente investigación, habiendo definido un plan acción dividido en dos fases. Como resultado de los trabajos de primera fase, las irregularidades contables contenidas en las quejas no han sido confirmadas y en la segunda fase de investigación que a esa fecha dentro del alcance nada llamaba la atención de la administración que pudiera alterar el resultado de la prueba que hasta el momento no ha habido confirmación de lo que se afirma en las denuncias anónimas, la compañía continúa efectuando, que no materiales a la información financiera, determinados en el plan de trabajo, para finalizar la segunda fase de investigación, el Comité de Investigación deberá presentar sus conclusiones directamente al consejo de administración de Via Varejo S.A. y evaluará su aplicabilidad.

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 llevó a cabo en respuesta a la recepción de las denuncias anónimas recibidas y mencionadas en el informe del Comité de Investigación, a la administración sobre presuntos indicios de irregularidades contables y deficiencias en el control interno que se evidenciaron en los estados financieros correspondientes a los periodos de 2018 y 2019, la compañía (Companhia Brasileira de Distribuição) era la controlante directa y la Matriz la controlante indirecta de Via Varejo S.A.

El 12 de diciembre de 2019, Companhia Brasileira de Distribuição comunicó al mercado que (a) cuando era Via Varejo S.A. había un estricto cumplimiento de normas y reglas contables aplicables con las mejores prácticas financieras y (b) los estados financieros de la compañía fueron aprobados consistentemente, sin ninguna reserva, por el consejo de administración y aprobación, entre ellos, el Comité Financiero, el Comité de Auditoría, el Consejo Fiscal Permanente y el Consejo de Administración. Este proceso de control representativo de personas elegidas por el consejo de accionistas de Via Varejo S.A.

Al 31 de diciembre de 2019, la administración de la Matriz y la administración de Companhia Brasileira de Distribuição fueron aprobadas por la administración de Via Varejo S.A. sobre una supuesta irregularidad en sus estados financieros. En consecuencia, la administración de la Matriz y la administración de Companhia Brasileira de Distribuição consideran que los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 presentan razonablemente su situación financiera y el resultado de sus operaciones.

Con base en el resultado del informe de la segunda fase de la investigación independiente, el Comité de Investigación determinó que el proceso de 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.

(\*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la oferta pública de adquisición mencionada en la Nota 1, Companhia Brasileira de Distribuição dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Compañía.

Al 3 de diciembre de 2019

## Asamblea General de Accionistas

La Asamblea General de Accionistas de la Compañía se reunió el 20 de diciembre de 2019 para decidir, entre otros asuntos, la aprobación del Informe de Gestión de la Administración y la aprobación de los estados financieros separados y consolidados al 31 de diciembre de 2019 y la aprobación de distribución de dividendos a los accionistas.

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

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

#### Aporte al Patrimonio Autónomo Viva Malls

El 28 de diciembre de 2018 se realizó un aporte adicional de los siguientes activos al Patrimonio Autónomo de Viva Malls mejorando de entendimiento firmado el 23 de diciembre de 2016 con el Fondo Inmobiliario Colombia

#### Participación fiduciaria

- Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio
- Patrimonio Autónomo Centro Comercial
- Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo
- Patrimonio Autónomo Bello Etapa I

#### Inmuebles:

- Lot Sincelejo e
- Inmueble Fontibón.

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

#### Not 51. Hechos ocurridos después de la fecha sobre el que se informa

No se presentaron hechos posteriores después de la fecha del periodo sobre el que se informa que presenten cambios significativos subsidiarias

#### Not 52 Información relacionada con la adopción de NIIF

A partir del 1 de enero de 2019 la Matriz y sus subsidiarias aplicaron la aplicación de la NIIF 16. Esta norma requiere el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

El activo por derecho de uso representa el derecho que la Matriz y sus subsidiarias tienen de utilizar un activo subyacente durante el plazo de un contrato de arrendamiento. El pasivo representa los pagos fijos futuros del contrato de arrendamiento

La Matriz y sus subsidiarias aplicaron la aplicación retrospectiva de la norma, es decir como si esta siempre se hubiera aplicado desde la fecha de inicio de todos los contratos de arrendamiento. Las subsidiarias prepararon los estados financieros retroactivos incluyendo los impactos de la adopción de NIIF 16 para fines comparativos.

Como consecuencia de la adopción:

- Se reconoció un activo por derecho de uso;
- Se reconoció un pasivo por arrendamiento;
- Se eliminó el gasto por arrendamiento (los pagos fijos por los contratos de arrendamientos);
- Se reconoció la depreciación de los derechos de uso;
- Se reconoció el gasto por intereses por la medición del pasivo por arrendamiento por el método de la tasa de interés efectiva
- Se reconocieron pagos fijos realizados y las nuevas modificaciones al contrato de pasivo por arrendamiento
- Se reconoció el efecto en el impuesto diferido generado por la diferencia temporaria que surge de los derechos de uso y el reconocimiento de los pasivo por arrendamiento.

Los efectos presentados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

|   | 31 de diciembre de<br>2018 con NIIF 1 | 31 de diciembre de<br>2018 sin NIIF 1 | Diferencia      |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|
| <b>Activo corriente</b>                               |                                       |                                       |                 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                   | 5,973,68                              | 5,973,68                              |                 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por    | 1,000,26                              | 1,000,26                              | (31) (1)        |
| Gastos pagados por anticipado                         | 143,88                                | 156,82                                | (12,94) (2)     |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas              | 131,72                                | 131,72                                |                 |
| Inventarios   | 6,720,39                              | 6,720,39                              |                 |
| Otros activos financieros                             | 141,21                                | 141,21                                |                 |
| Activos por impuestos                                 | 724,29                                | 724,29                                |                 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta        | 23,572,8                              | 20,289,1                              | 3,283,71 (3)    |
| <b>Total activo corriente</b>                         | <b>38,408,2</b>                       | <b>35,137,51</b>                      | <b>3,270,71</b> |
| <b>Activo no corriente</b>                            |                                       |                                       |                 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por    | 135,28                                | 135,28                                |                 |
| Gastos pagados por anticipado                         | 14,75                                 | 59,91                                 | (45,16) (2)     |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas              | 28,31                                 | 28,31                                 |                 |
| Otros activos financieros                             | 754,06                                | 754,06                                |                 |
| Propiedades, planta y equipo, neto                    | 12,317,51                             | 12,334,51                             | (17,00) (4)     |
| Propiedades de inversión, neto                        | 1,633,62                              | 1,633,62                              |                 |
| Derechos de uso, neto                                 | 5,141,40                              | -                                     | 5,141,40 (5)    |
| Plusvalía   | 5,436,86                              | 5,436,86                              |                 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto   | 5,199,80                              | 5,767,17                              | (567,37) (6)    |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la | 804,40                                | 814,03                                | (9,63) (7)      |
| Activos por impuestos                                 | 2,302,41                              | 2,302,41                              |                 |
| Activo por impuesto diferido                          | 133,99                                | 67,51                                 | 66,47 (8)       |
| Otros activos no financieros                          | 398                                   | 398                                   |                 |
| <b>Total activo no corriente</b>                      | <b>33,902,8</b>                       | <b>29,334,2</b>                       | <b>4,568,61</b> |
| <b>Total activo</b>                                   | <b>72,311,16</b>                      | <b>64,471,76</b>                      | <b>7,839,39</b> |
| <b>Pasivo corriente</b>                               |                                       |                                       |                 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas               | 236,69                                | 236,69                                |                 |
| Pasivos financieros                                   | 2,291,11                              | 2,320,20                              | (29,08) (9)     |
| Beneficios a los empleados                            | 3,65                                  | 3,65                                  |                 |
| Otras provisiones                                     | 36,99                                 | 36,99                                 |                 |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por     | 13,117,07                             | 13,226,70                             | (109,63) (10)   |
| Pasivos por arrendamientos                            | 858,34                                | -                                     | 858,34 (5)      |
| Pasivo por impuestos                                  | 298,69                                | 298,69                                |                 |
| Otros pasivos financieros                             | 1,037,19                              | 1,037,19                              |                 |
| Otros pasivos no financieros                          | 338,73                                | 338,73                                |                 |
| Pasivos no corrientes mantenidos para la venta        | 19,618,29                             | 16,458,7                              | 3,159,52 (3)    |
| <b>Total pasivo corriente</b>                         | <b>37,836,81</b>                      | <b>33,957,61</b>                      | <b>3,879,19</b> |
| <b>Pasivo no corriente</b>                            |                                       |                                       |                 |
| Pasivos financieros                                   | 4,633,51                              | 4,732,10                              | (98,58) (9)     |
| Beneficios a los empleados                            | 27,68                                 | 27,68                                 |                 |
| Otras provisiones                                     | 2,330,64                              | 2,330,64                              |                 |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por     | 40,72                                 | 40,72                                 |                 |
| Pasivos por arrendamientos                            | 4,577,35                              | -                                     | 4,577,35 (5)    |
| Pasivo por impuesto diferido                          | 1,409,85                              | 1,433,19                              | (23,33) (8)     |
| Pasivos por impuestos                                 | 397,01                                | 397,01                                |                 |
| Otros pasivos financieros                             | 2,583,08                              | 2,583,08                              |                 |
| Otros pasivos no financieros                          | 11,961                                | 11,961                                |                 |
| <b>Total pasivo no corriente</b>                      | <b>16,011,88</b>                      | <b>11,556,41</b>                      | <b>4,455,47</b> |
| <b>Total pasivo</b>                                   | <b>53,848,69</b>                      | <b>45,514,01</b>                      | <b>8,334,68</b> |
| Patrimonio de los accionistas                         | 18,462,46                             | 18,957,69                             | (495,22)        |
| <b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>   | <b>72,311,16</b>                      | <b>64,471,76</b>                      | <b>7,839,39</b> |

- (1) El ajuste corresponde al retiro del saldo por cobrar que registran las subsidiarias Grupo Discos, Bus, Aguas y S.A. y Mercados De Hermanos S.A. por comisión para la obtención de contratos de arrendamiento, el cual fue tenido en cuenta en la medición del derecho. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

|                                | 31 de diciembre<br>2018 con NIIF | 31 de diciembre<br>2018 sin NIIF 1 |
|--------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Cuentas comerciales por cobrar | 657,94                           | 657,94                             |
| Otras cuentas por cobrar (a)   | 477,61                           | 477,64                             |
| Total otras cuentas por cobrar | 1,135,55                         | 1,135,58                           |
| Corriente                      | 1,000,26                         | 1,000,25                           |
| No corriente                   | 135,28                           | 135,28                             |

- (a) El saldo de las otras cuentas por cobrar es el siguiente:

|   | 31 de diciembre<br>2018 con NIIF 1 | 31 de diciembre<br>2018 sin NIIF 1 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Fondos y préstamos a empleados                      | 77,07                              | 77,07                              |
| Convenios empresariales                             | 30,69                              | 30,69                              |
| Cuentas por cobrar impuestos                        | 627                                | 627                                |
| Remesas   | 6,93                               | 6,93                               |
| Servicios movilización de giros                     | 572                                | 572                                |
| Reclamaciones por impuestos                         | 1,36                               | 1,36                               |
| Venta de activos fijos, intangibles y otros activos | 42,96                              | 42,96                              |
| Cuentas por cobrar aseguradoras                     | 172,39                             | 172,39                             |
| Cuentas por cobrar venta de sociedades              | 68,79                              | 68,79                              |
| Otras cuentas por cobrar                            | 89,40                              | 89,43                              |
| Pérdida por deterioro de valor                      | (13,20)                            | (13,20)                            |
| Total otras cuentas por cobrar                      | 477,61                             | 477,64                             |

- (2) El ajuste corresponde al retiro del pago efectuado por anticipado que realiza la subsidiaria Copacabana Brasileira de Distribución de Gas, por comisión para la obtención de contratos de arrendamiento, el cual fue tenido en cuenta en la medición del derecho. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

|                                     | 31 de diciembre<br>2018 con NIIF 1 | 31 de diciembre<br>2018 sin NIIF 1 |
|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Mantenimiento                       | 9,75                               | 9,75                               |
| Arrendamientos                      | 39,90                              | 98,00                              |
| Seguros                             | 27,14                              | 27,14                              |
| Publicidad                          | 25,73                              | 25,73                              |
| Impuestos                           | 243                                | 243                                |
| Gastos bancarios                    | 32,86                              | 32,86                              |
| Servicios                           | 9,89                               | 9,89                               |
| Licencias en uso                    | 1,79                               | 1,79                               |
| Otros pagos anticipados             | 11,31                              | 11,31                              |
| Total gastos pagados por anticipado | 158,64                             | 216,74                             |
| Corriente                           | 143,88                             | 156,82                             |
| No corriente                        | 14,75                              | 59,91                              |

- (3) El ajuste corresponde al reconocimiento de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retroactivo de NIIF 16 Varejo S.A. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

|  | 31 de diciembre<br>2018 con NIIF 1 | 31 de diciembre<br>2018 sin NIIF 1 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Propiedades, planta y equipo                         | 51,57                              | 51,57                              |
| Propiedades de inversión                             | 10,11                              | 10,11                              |
| Activos de Via Varejo S.A.                           | 23,511,14                          | 20,227,4                           |
| Total activos no corrientes mantenidos para la venta | 23,572,8                           | 20,289,1                           |
|  | 31 de diciembre<br>2018 con NIIF 1 | 31 de diciembre<br>2018 sin NIIF 1 |
| Pasivo de Via Varejo S.A.                            | 19,618,2                           | 16,458,7                           |
| Total pasivos no corrientes mantenidos para la venta | 19,618,2                           | 16,458,7                           |

- (4) El ajuste corresponde a la reclasificación a derechos de uso de algunos activos y de su depreciación acumulada que estaban adecuadamente como propiedad, planta y equipo y que correspondían a contratos de arrendamiento. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

|  | 31 de diciembre<br>2018 con NIIF 1 | 31 de diciembre<br>2018 sin NIIF 1 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Terrenos                                 | 2,406,01                           | 2,406,01                           |
| Edificios (1)                            | 4,131,35                           | 4,167,65                           |
| Maquinaria y equipo                      | 2,893,71                           | 2,893,71                           |
| Muebles y enseres                        | 1,659,72                           | 1,659,72                           |
| Activos en construcción                  | 213,27                             | 213,27                             |
| Instalaciones                            | 845,83                             | 845,83                             |
| Mejoras a propiedades ajenas             | 5,452,01                           | 5,452,01                           |
| Vehículos                                | 21,63                              | 21,63                              |
| Equipo de cómputo                        | 813,35                             | 813,35                             |
| Otras propiedades, plantas y equipos     | 183,28                             | 183,28                             |
| Total propiedades, planta y equipo       | 18,620,31                          | 18,656,61                          |
| Depreciación acumulada                   | (6,299,91)                         | (6,319,14)                         |
| Deterioro de valor                       | (2,933)                            | (2,933)                            |
| Total propiedades, planta y equipo, neto | 12,317,51                          | 12,334,51                          |

- (5) El ajuste corresponde al reconocimiento del valor de los derechos del pasivo por arrendamiento

- (6) El ajuste corresponde a la reclasificación a derechos de uso de activos intangibles distintos de la plusvalía y de su amortización acumulada que correspondían a costos necesarios para obtener contratos de arriendo y que se deben tener en cuenta. Adicionalmente corresponde también a la reclasificación a derechos de uso de algunos programas de computador y de su respectiva depreciación acumulada. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

|  | 31 de diciembre<br>2018 con NIIF 1 | 31 de diciembre<br>2018 sin NIIF 1 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Marcas   | 3,237,76                           | 3,237,76                           |
| Programas de computador                                      | 1,331,38                           | 1,460,50                           |
| Derechos   | 1,315,08                           | 1,861,16                           |
| Activos intangibles relacionados con clientes                | 32,71                              | 32,71                              |
| Otros  | 84                                 | 84                                 |
| Total costo de activos intangibles distintos de la plusvalía | 5,917,06                           | 6,592,27                           |
| Amortización acumulada                                       | (717,26)                           | (825,09)                           |
| Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto    | 5,199,80                           | 5,767,17                           |

- (7) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta norma en el patrimonio de las inversiones que se contabilizan utilizando el método de la participación. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

| Compañía  | 31 de diciembre<br>2018 con NIIF 1 | 31 de diciembre<br>2018 sin NIIF 1 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A.                            | 203,70                             | 203,70                             |
| Cnova N.V.  | 425,93                             | 435,57                             |
| Financiera Itau CIBC Promotora de Vendas Ltda.                  | 169,16                             | 169,16                             |
| Punto Colombia S.A.S.   | 5,60                               | 5,60                               |
| Total inversiones contabilizadas utilizando el método de la par | 804,40                             | 814,03                             |

- (8) El ajuste corresponde al efecto en el impuesto diferido generado por la diferencia temporal de los derechos de uso y del pasivo por arrendamiento. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

|                    | 31 de diciembre de 2018 con  |                              | 31 de diciembre de 2018 sin  |                              |
|--------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                    | Activo por impuesto diferido | Pasivo por impuesto diferido | Activo por impuesto diferido | Pasivo por impuesto diferido |
| Segmento Colombia  | 107,99                       | -                            | 41,51                        | -                            |
| Segmento Uruguay   | 25,99                        | -                            | 25,99                        | -                            |
| Segmento Argentina | -                            | (117,21)                     | -                            | (117,21)                     |
| Segmento Brasil    | -                            | (1,292,63)                   | -                            | (1,315,97)                   |
| Total              | 133,99                       | (1,409,85)                   | 67,51                        | (1,433,19)                   |

(9) El ajuste corresponde a la reclasificación a pasivos por arrendamiento del pasivo correspondiente a los estados de algunos activos clasificados adecuadamente como arrendamientos financieros frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

|  | 31 de diciembre<br>2018 con NIIF 1 | 31 de diciembre<br>2018 sin NIIF 1 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Préstamos bancarios                    | 1,845,61                           | 1,845,61                           |
| Opción de venta (option)               | 435,02                             | 435,02                             |
| Arrendamientos financieros             | 3,83                               | 32,92                              |
| Cartas de crédito                      | 6,61                               | 6,61                               |
| Total pasivos financieros corriente    | 2,291,11                           | 2,320,20                           |
| Préstamos bancarios                    | 4,624,01                           | 4,624,01                           |
| Arrendamientos financieros             | 9,49                               | 108,05                             |
| Total pasivos financieros no corriente | 4,633,51                           | 4,732,10                           |

(10) El ajuste en estas cuentas obedece a la reclasificación del pasivo por pagos fijos de los pasivos por arrendamientos. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

|   | 31 de diciembre<br>2018 con NIIF 1 | 31 de diciembre<br>2018 sin NIIF 1 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Proveedores   | 11,165,51                          | 11,262,21                          |
| Beneficios a empleados  | 819,98                             | 819,98                             |
| Costos y gastos por pagar                                     | 449,73                             | 449,73                             |
| Dividendos por pagar  | 54,78                              | 54,78                              |
| Retención en la fuente por pagar                              | 67,83                              | 67,83                              |
| Compra de activos   | 212,71                             | 212,71                             |
| Impuestos recaudados por pagar                                | 54,07                              | 54,07                              |
| Adquisición de sociedades                                     | 33,55                              | 33,55                              |
| Otros   | 258,87                             | 271,76                             |
| Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar | 13,117,07                          | 13,226,70                          |

Los efectos presentados en el estado de resultados correspondiente al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

|   | 1 de enero al 31<br>de diciembre de<br>2018 con NIIF | 1 de enero al 31<br>de diciembre de<br>2018 sin NIIF | Diferencia   |
|---|--|--|--------------|
| <b>Operaciones continuadas</b>  |  |  |              |
| Ingresos de actividades ordinarias procedentes de ventas cc   | 55,036,11  | 55,036,11  |              |
| Costo de ventas   | (41,719,51)  | (41,768,64)  | 49,12 (11)   |
| Ganancia bruta  | 13,316,60  | 13,267,47  | 49,12        |
| Gastos de distribución  | (5,154,17)   | (5,481,49)   | 327,32 (11)  |
| Gastos de administración y venta  | (742,22)   | (758,31)   | 16,09 (11)   |
| Gastos por beneficios a los empleados   | (4,613,30)   | (4,613,30)   |              |
| Otros ingresos operativos   | 123,71   | 123,71   |              |
| Otros gastos operativos   | (287,61)   | (287,61)   |              |
| Otras (pérdidas) netas  | 93,33  | 86,71  | 6,62 (12)    |
| Ganancia por actividades de operación   | 2,736,38   | 2,337,22   | 399,15       |
| Ingresos financieros  | 620,96   | 619,53   | 1,43         |
| Gastos financieros  | (2,005,20)   | (1,453,45)   | (551,75 (13) |
| Participación en las ganancias de asociadas y joint ventures que se contabilizan utilizando el método de la participación | 63,47  | 67,16  | (3,69 (14)   |
| Ganancia por operaciones continuadas antes del impuesto a las ganancias   | 1,415,61   | 1,570,47   | (154,85      |
| Gasto por impuestos   | (296,18)   | (338,44)   | 42,26 (15)   |
| Ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas   | 1,119,43   | 1,232,03   | (112,59      |
| Ganancia neta del ejercicio por operaciones discontinuadas  | 93,24  | (59,08)  | 152,33       |
| Ganancia neta del ejercicio   | 1,212,67   | 1,172,94   | 39,73        |
| Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora   | 253,16   | 279,40   | (26,23       |



(11) El ajuste corresponde al retiro de los pagos fijos por los contratos de arrendamiento por el uso de bienes de uso. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

Costo de ventas

|   | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF |
|---|--|--|
| Costo de la mercancía vendida                           | 41,723,61                                      | 41,772,15                                      |
| (Reversión) por deterioro reconocida durante el período | (4,126)  | (3,516)  |
| Total costo de ventas                                   | 41,719,51                                      | 41,768,64                                      |

Gastos de distribución:

|  | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF |
|--|--|--|
| Depreciación y amortización              | 1,289,00                                       | 768,88   |
| Combustibles y energía                   | 628,76   | 628,76   |
| Publicidad                               | 623,82   | 623,82   |
| Servicios                                | 541,66   | 541,66   |
| Comisiones de tarjetas débito y crédito  | 386,73   | 386,73   |
| Impuestos distintos al impuesto de renta | 352,76   | 352,76   |
| Reparación y mantenimiento               | 339,45   | 339,45   |
| Personal externo                         | 234,43   | 234,43   |
| Arrendamientos                           | 94,90  | 933,49   |
| Gastos por otras provisiones             | 88,99  | 8899   |
| Honorarios                               | 79,57  | 79,57  |
| Gastos legales                           | 70,72  | 70,72  |
| Transporte                               | 70,52  | 70,52  |
| Material de empaque y marcada            | 44,78  | 44,78  |
| Seguros                                  | 36,77  | 36,77  |
| Administración de locales                | 34,07  | 34,07  |
| Gastos de viaje                          | 21,08  | 21,08  |
| Gasto por deterioro                      | 13,17  | 13,17  |
| Contribuciones y afiliaciones            | 1,62   | 1,62   |
| Otros                                    | 201,28   | 210,14   |
| Total gastos de distribución             | 5,154,17                                       | 5,481,49                                       |

Gastos de administración y venta

|  | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF |
|--|--|--|
| Depreciación y amortización              | 194,10   | 200,15   |
| Honorarios                               | 139,98   | 139,98   |
| Personal externo                         | 107,93   | 107,93   |
| Impuestos distintos al impuesto de renta | 54,43  | 54,43  |
| Servicios                                | 53,73  | 53,73  |
| Reparación y mantenimiento               | 28,37  | 28,37  |
| Gastos de viaje                          | 20,25  | 20,25  |
| Arrendamientos                           | 5,65   | 15,62  |
| Gasto por deterioro                      | 12,13  | 12,13  |
| Combustibles y energía                   | 10,60  | 10,60  |
| Gastos por otras provisiones             | 7,54   | 7,54   |
| Seguros                                  | 6,211  | 6,211  |
| Gastos legales                           | 3,65   | 3,65   |
| Transporte                               | 2,91   | 2,91   |
| Administración de locales                | 2,67   | 2,73   |
| Contribuciones y afiliaciones            | 2,62   | 2,62   |
| Publicidad                               | 336  | 336  |
| Material de empaque y marcada            | 325  | 325  |
| Otros                                    | 88,74  | 88,74  |
| Total gastos de administración y ventas  | 742,22   | 758,31   |

- (12) El ajuste corresponde al reconocimiento del ingreso por la baja de derechos de uso y de pasivos por arrendamiento terminados anticipadamente. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

|  | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF 1 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 1 |
|--|--|--|
| Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo                                | 94,29  | 94,29  |
| Ganancia en venta de subsidiarias  | 13,54  | 13,54  |
| Recuperación deterioro de valor de intangibles y de propiedades, planta y equipo | 2,38   | 2,38   |
| Ganancia en venta de intangibles   | 35   | 35   |
| Retiro de propiedades planta y equipo  | (21,02)  | (21,02)  |
| Pérdida en disposición de otros activos  | (2,52)   | (2,52)   |
| Retiro de contratos de arrendamiento   | 6,62   | -  |
| Total otras (pérdidas), netas  | 93,33  | 86,71  |

- (13) El ajuste corresponde al reconocimiento del gasto por intereses por la medición del pasivo por arrendamiento por el método de tasas de interés efectivas. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

|  | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF |
|--|--|--|
| Pérdida por diferencia en cambio   | (395,74)                                       | (388,80)                                       |
| Gastos por intereses, préstamos y arrendamientos financieros                 | (374,43)                                       | (392,34)                                       |
| Gastos por intereses, bonos  | (206,33)                                       | (206,33)                                       |
| Gastos por costo amortizado de préstamos y cuentas por cobrar                | (169,86)                                       | (169,86)                                       |
| Pérdidas por instrumentos financieros derivados                              | (105,83)                                       | (105,83)                                       |
| Gastos por comisiones  | (55,21)  | (55,21)  |
| Gastos intereses proveedores   | (21,56)  | (21,56)  |
| Resultado por posición monetaria neta, efecto del estado de sitio financiera | (10,74)  | (10,74)  |
| Resultado por posición monetaria neta, efecto del estado de resultados       | (54,02)  | (54,02)  |
| Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento                         | (562,72)                                       | -  |
| Otros gastos financieros   | (48,73)  | (48,73)  |
| Total gastos financieros   | (2,005,20)                                     | (1,453,45)                                     |

- (14) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en los resultados de las subsidiarias utilizando el método de la paridad. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

|  | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF |
|--|--|--|
| Financiera Itau CIBC Promotora de Vendas Ltda. | 60,28  | 63,97  |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A.           | 42,12  | 42,12  |
| Cnova N.V.                                     | (37,32)  | (37,32)  |
| Puntos Colombia S.A.S.                         | (1,613)  | (1,613)  |
| Total  | 63,47  | 67,16  |

- (15) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en el ingreso por impuestos diferido. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

|   | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF |
|---|--|--|
| (Gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente  | (381,43)                                       | (381,43)                                       |
| Ingreso impuesto a las ganancias, diferido (a)          | 85,25  | 42,99  |
| Total (gasto) por impuesto a la renta y complementarios | (296,18)                                       | (338,44)                                       |

- (a) Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 en resultados del impuesto de renta diferido, son las siguientes:

|   | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF |
|---|--|--|
| Impuesto de renta diferido                      | 83,18  | 40,92  |
| Ganancia ocasional diferido                     | 2,07   | 2,07   |
| Total ingreso impuesto a las ganancias diferido | 85,25  | 42,99  |

Los efectos presentados en el estado de resultados correspondiente al periodo anual terminado en 2018 son los siguientes:

|  | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF |
|--|--|--|
| Ganancia neta del ejercicio  | 1,212,682                                      | 1,172,942                                      |
| Otro resultado integral del ejercicio  |  |  |
| Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al periodo, neto de impuestos  |  |  |
| (Pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos  | (351)  | (351)  |
| (Pérdida) de inversiones en instrumentos financieros   | (104,756)                                      | (104,756)                                      |
| Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado neto de impuestos   | (105,107)                                      | (105,107)                                      |
| Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al periodo, neto de impuestos   |  |  |
| (Pérdida) por diferencias de cambio de conversión  | (1,365,492)                                    | (1,412,473)                                    |
| Ganancia por coberturas de flujo de efectivo   | 9,052  | 9,052  |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo | (66,463)                                       | (52,521)                                       |
| Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos   | (1,422,903)                                    | (1,455,940)                                    |
| Total otro resultado integral  | (1,528,011)                                    | (1,561,049)                                    |
| Resultado integral total   | (315,329)                                      | (388,107)                                      |



Building a better  
working world

## Informe del Revisor Fiscal

A la Asamblea de Accionistas de:  
Almacenes Éxito S.A. y Subsidiarias

### Opinión

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Almacenes Éxito S.A. y Subsidiarias (en adelante, el Grupo), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados consolidados 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, excepto por los potenciales efectos descritos en la sección de bases de opinión calificada, los estados financieros consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2019, los resultados consolidados de sus operaciones y los flujos consolidados de efectivo por año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

### Bases de opinión calificada

Como se indica en las Notas 48.1 y 50 a los Estados Financieros consolidados adjuntos, en junio de 2019, la Matriz a través de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD vendió su participación en Via Varejo S.A. Las operaciones de Via Varejo han sido presentadas como operaciones discontinuadas, de acuerdo con los requerimientos de NIIF 5. El 12 de diciembre de 2019 Via Varejo publicó un hecho relevante y comunicó que, ha comenzado una nueva fase de la investigación independiente, realizada como resultado de recibir quejas anónimas, y que habría encontrado evidencia de presunto fraude contable y fallas en los controles internos que podrían resultar en errores materiales en sus estados financieros. También de acuerdo con el hecho relevante, se habría instalado un comité de investigación, que habría determinado la continuidad de la investigación para determinar los posibles efectos de estas presuntas irregularidades contables en sus estados financieros.

Hasta la fecha, no tenemos información sobre la conclusión de las investigaciones realizadas por Via Varejo. En consecuencia, no pude obtener evidencia de auditoría suficiente y apropiada sobre los impactos, si los hubiera, de este asunto en el resultado registrado en la línea de ganancia neta por operaciones discontinuadas en los estados financieros consolidados, y las cifras reveladas en la nota 48, relacionados con el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

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 Consolidados* de este informe. Soy independiente del Grupo, 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 consolidados 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 calificada.

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Bogotá D.C.  
Carrera 11 No. 98 - 07  
Edificio Pijao Green Office  
Tercer piso  
Tel. + 571 484 70 00  
Fax. + 571 484 74 74

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Medellín - Antioquia  
Carrera 43a No. 3Sur - 130  
Edificio Milla de Oro  
Torre 1 - Piso 14  
Tel. +574 369 84 00  
Fax. +574 369 84 84

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Cali - Valle del Cauca  
Avenida 4 Norte No. 6N - 61  
Edificio Siglo XXI  
Oficina 502 | 510  
Tel. +572 485 62 80  
Fax. +572 661 80 07

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Barranquilla - Atlántico  
Calle 77B No. 59 - 61  
Edificio Centro Empresarial Las Américas II  
Oficina 311  
Tel. +575 385 22 01  
Fax. +575 369 05 80



Building a better  
working world

### Párrafo de énfasis

Como se indica en la Nota 50 a los estados financieros consolidados adjuntos, al 31 de diciembre de 2019, el accionista Sendas Distribuidora S.A. posee el 96.57 % de las acciones de Almacenes Éxito, lo cual de acuerdo con el artículo 457 numeral 3 del código de comercio, configura causal de disolución. 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 consolidados adjuntos fueron preparados bajo el supuesto de negocio en marcha, por lo que no incluyen ajustes y/o reclasificaciones que podrían ser necesarias, de no resolver esta situación a favor de las operaciones de la Matriz.

### 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 consolidados 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.

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. 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 adjuntos.

| Asunto clave de auditoría  | Respuesta de auditoría   |
|--|--|
| <p><b>Gestión de Sistemas de Tecnología de la Información (TI)</b><br/>Debido a la naturaleza de las transacciones de la Matriz, los sistemas de información desempeñan un papel importante para asegurar la integridad y exactitud de la información financiera.</p> <p>Los controles generales de TI y demás elementos que involucran las aplicaciones de la Matriz, influyen en las actividades desarrolladas dentro de los distintos procesos de la misma y, por esta razón, son tenidos en cuenta al momento de definir la estrategia de auditoría y los procedimientos necesarios para obtener evidencia suficiente y adecuada, por lo que constituye un asunto clave para la auditoría.</p> | <ul style="list-style-type: none"><li>- Obtuve una comprensión de los sistemas, procesos y controles relevantes.</li><li>- Involucré a especialistas internos en el proceso de evaluación de los controles generales de TI.</li><li>- Con base en los resultados de los procedimientos anteriores, determiné la naturaleza y alcance de los procedimientos sustantivos necesarios para obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada, los cuales incluyeron, entre otros, pruebas documentales de la información procesada por los sistemas de información y el uso de herramientas de análisis de datos en relación con los registros de ventas, efectivo y movimientos de inventario.</li><li>- Evalué el diseño, los planes de acción y el nivel de implementación de los cambios realizados por la Administración durante el año para fortalecer los controles de acceso.</li></ul> |



Building a better  
working world

| Asunto clave de auditoría   | Respuesta de auditoría  |
|---|---|
| <p><b>Valuación de descuentos en negociaciones con proveedores</b></p> <p>La Matriz recibe descuentos por parte de sus proveedores. Durante 2019 la matriz registró \$1,510,176 millones, representando el 38.19% del total del margen bruto del grupo.</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><b>Cambios contables: Adopción de NIIF 16 - Arrendamientos</b></p> <p>Como se indica en la Nota 52, el grupo adoptó la NIIF 16 con el enfoque de transición retrospectiva, el cual implica la reexpresión de cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018 y 1 de enero de 2018, de acuerdo con la NIC 8.</p> <p>El enfoque retrospectivo involucra complejidad en el proceso de adopción, y hace necesario la definición de supuestos de la Administración en el análisis de los contratos de arrendamiento como si siempre se hubiese aplicado esta norma, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Maduración de la tasa de descuento en períodos pasados.</li><li>- Deflactación de los flujos.</li><li>- Integridad de la información histórica de los contratos, períodos y modificaciones.</li></ul> <p>Considero que la adopción de esta norma es un asunto clave de auditoría, ya que resultó en la re-expresión de las cifras comparativas asociadas con los activos por derecho de uso y pasivo por arrendamiento.</p> | <p>Como respuesta a este asunto, ejecuté los siguientes procedimientos con base en muestras:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Confirmé los saldos contables por tercero registrados en las cuentas por cobrar y comparé la respuesta contra contabilidad.</li><li>- Comparé el descuento registrado con los soportes suministrados por la Matriz (negociación con los clientes, aprobaciones, valor pactado).</li><li>- Inspeccioné, para una selección de nuevos contratos y su tratamiento contable.</li><li>- Validé el recaudo de las cuentas por cobrar por negociaciones especiales.</li></ul><br><ul style="list-style-type: none"><li>- Verifiqué la integridad de los contratos y de una muestra validé las condiciones iniciales y modificaciones realizadas hasta 2019.</li><li>- Validé de los supuestos utilizados para determinar la información histórica en la re-expresión: la maduración de la tasa de descuento y deflactación de los flujos</li><li>- Para una muestra de contratos validé la información usada desde las condiciones iniciales y modificaciones posteriores a los contratos.</li><li>- Validé la adecuada presentación y revelación de acuerdo con NIIF 16.</li></ul> |



Building a better  
working world

| Asunto clave de auditoría  | Respuesta de auditoría  |
|--|---|
| <p><b>Evaluación del Deterioro de Plusvalía y otros activos intangibles de vida útil indefinida</b></p> <p>Al 31 de diciembre de 2019 la plusvalía y activos intangibles con vida útil indefinida ascienden a \$2,929,751 millones y \$304,215 millones respectivamente, y representan el 20% del total de activos, generados en diferentes combinaciones de negocios.</p> <p>El grupo 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 claves 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 Matriz.</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> |
| <p><b>Transacción de Venta Operación Brasil</b></p> <p>Como se indica en la Nota 50 <i>Hechos relevantes</i>, el 27 de noviembre de 2019, la Matriz finalizó la venta en la participación total del 18.75% que tenía en Compañía Brasileira de Distribuição - CBD a través de Segisor S.A. La pérdida neta en la venta fue de \$13,052 millones. Al 31 de diciembre de 2019 la operación de Brasil quedó registrada como una operación discontinuada con una ganancia neta de \$774,838 millones.</p> <p>Considero que el tratamiento contable y tributario en los estados financieros de esta transacción es un asunto clave de auditoría, teniendo en cuenta el tamaño, riesgo, complejidad y juicios requeridos en la transacción de venta. La venta también tuvo un impacto significativo en las actividades estratégicas y operativas de la Matriz y los saldos de las cuentas y las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados y separados.</p>   | <p>Obtuve evidencia de auditoría relacionada con la venta en la participación de CBD, que incluye principalmente lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Lectura del contrato de compra/venta y entendimiento de la transacción de venta.</li><li>- Validé el registro contable del resultado por operaciones discontinuadas, registro de la venta y el efectivo recibido;</li><li>- Evalué el tratamiento de las pérdidas por diferencia en cambio que se llevaron del otro resultado integral (ORI) al estado de resultados;</li><li>- Obtuve conclusión del asesor tributario y la Administración respecto al impacto tributario.</li><li>- Validé las revelaciones incluidas e impactos en los estados financieros comparativos.</li></ul>      |



Building a better  
working world

| Asunto clave de auditoría  | Respuesta de auditoría   |
|--|--|
| <p><b>Activos por impuestos diferidos y créditos fiscales</b><br/>Como se indica en la Nota 26, la Matriz tiene activos por créditos fiscales por \$73,179 millones e impuestos diferidos por \$153,141 millones que serán compensados en 2020 y ,2021, 2022, 2023 y 2024 respectivamente.</p> <p>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.</p> | <p>Realicé, entre otros, los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Procedimientos de auditoría sobre la clasificación de diferencias temporales y permanentes y las tasas aplicables de acuerdo a la normatividad vigente.</li><li>- 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.</li><li>- Evalué la razonabilidad de los criterios y los principales supuestos considerados por la Matriz al estimar las ganancias imponibles futuras necesarias para la compensación de los saldos activos de impuestos.</li></ul> |

#### Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Matriz en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros consolidados 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 consolidados 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 consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo 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 el Grupo o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los encargados del gobierno de la controlante son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

#### Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados 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 consolidados.





**Building a better  
working world**

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 consolidados, 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 del Grupo 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 consolidados 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 consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.
- Obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que hacen parte del Grupo, con el fin de expresar mi opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo y, por tanto, de la opinión de auditoría.

Comuniqué a los responsables del gobierno de la Matriz, 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 Matriz 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 Matriz, determiné los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, asuntos clave de la auditoría.



**Building a better  
working world**

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 consolidados bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Almacenes Éxito S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2018, 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 sin salvedades el 28 de febrero de 2019.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ángela Jaimes Delgado', is written over a large, stylized signature stamp that resembles a right-pointing arrow.

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

Envigado, Colombia  
19 de febrero de 2020

Almacenes Éxito S.A

Estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2018

|  |    |
|--|----|
| Certificación del Representante Legal 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. Normas emitidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019                                  | 24 |
| Nota 4. Normas que comenzaron su aplicación en 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019                             | 25 |
| Nota 4. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019                 | 25 |
| Nota 4.4. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019                     | 25 |
| Nota 4. Normas emitidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018                                  | 25 |
| Nota 4. Normas que comenzaron su aplicación en 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018                             | 26 |
| Nota 4. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018                 | 28 |
| Nota 4.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018                     | 28 |
| Nota 5. Combinaciones de negocios  | 29 |
| Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo  | 30 |
| Nota 7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar  | 30 |
| Nota 7. Cuentas comerciales por cobrar   | 30 |
| Nota 7. Otras cuentas por cobrar   | 31 |
| Nota 7.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificadas en corriente y no corriente           | 31 |
| Nota 7.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar  | 32 |
| Nota 8. Gastos pagados por anticipado  | 32 |
| Nota 9. Cuentas por cobrar y Otros activos no financieros con partes relacionadas                                      | 32 |
| Nota 10. Inventarios, neto y Costo de ventas   | 33 |
| Nota 10.1. Inventarios, neto   | 33 |
| Nota 10.2. Costo de ventas   | 34 |
| Nota 11. Otros activos financieros   | 35 |
| Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto  | 36 |
| Nota 13. Propiedades de inversión, neto  | 38 |
| Nota 14. Derechos de uso, neto   | 39 |
| Nota 15. Plusvalía   | 39 |
| Nota 16. Activos intangibles diferidos, neto   | 40 |
| Nota 17. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación   | 42 |
| Nota 17. Información no financiera relacionada con inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | 43 |
| Nota 17. Información financiera relacionada con inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación    | 43 |
| Nota 17.3. Objetos sociales de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación                 | 44 |
| Nota 17.4. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos con participaciones no controladoras significativas           | 47 |
| Nota 18. Cambios en la clasificación de activos financieros  | 47 |
| Nota 19. Pasivos financieros   | 47 |
| Nota 19.1. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras)                               | 48 |
| Nota 19.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras)                              | 49 |
| Nota 20. Beneficios a los empleados  | 49 |
| Nota 20. Planes de beneficios definidos  | 49 |
| Nota 20.2. Plan de beneficios largo plazo  | 51 |
| Nota 21. Otras provisiones   | 53 |
| Nota 21.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente  | 54 |
| Nota 21.2. Pagos estimados de otras provisiones  | 54 |
| Nota 22. Cuentas por pagar a partes relacionadas   | 55 |
| Nota 22.1. Cuentas por pagar y pasivo por arrendamiento  | 55 |
| Nota 22.2. Otros pasivos financieros y otros pasivos no financieros  | 55 |
| Nota 23. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar   | 56 |
| Nota 24. Pasivo por arrendamiento  | 56 |
| Nota 25. Impuesto a las ganancias  | 56 |
| Nota 25.1. Activo y pasivo por impuestos corrientes  | 58 |
| Nota 25.2. Impuesto a las ganancias  | 59 |
| Nota 25.3. Impuesto diferido   | 61 |
| Nota 26. Otros pasivos financieros   | 62 |
| Nota 27. Otros pasivos no financieros  | 64 |
| Nota 28. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión   | 64 |
| Nota 29. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral  | 64 |

|   | <u>Página</u> |
|---|---------------|
| Nota 30. Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes   | 65            |
| Nota 31. Gastos de distribución de administración y venta   | 67            |
| Nota 32. Gasto por beneficios a empleados   | 68            |
| Nota 33. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas   | 68            |
| Nota 34. Ingresos y gastos financieros  | 70            |
| Nota 35. Participación en resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de costo de venta | 70            |
| Nota 36. Ganancias por acción   | 71            |
| Nota 37. Transacciones con partes relacionadas  | 71            |
| Nota 37.1. Remuneración al personal clave de la Compañía  | 71            |
| Nota 37.2. Transacciones con partes relacionadas  | 72            |
| Nota 38. Deterioro del valor de los activos   | 73            |
| Nota 38.1. Activos financieros  | 73            |
| Nota 38.2. Activos no financieros   | 73            |
| Nota 39. Medición del valor razonable   | 75            |
| Nota 40. Activos y pasivos contingentes   | 79            |
| Nota 40.1. Activos contingentes   | 79            |
| Nota 40.2. Pasivos contingentes   | 79            |
| Nota 41. Compensación de activos y pasivos financieros  | 80            |
| Nota 42. Dividendos pagados y decretados  | 80            |
| Nota 43. Arrendamientos   | 81            |
| Nota 43.1. Arrendamientos financieros cuando la Compañía actúa como arrendatario  | 81            |
| Nota 43.2. Arrendamientos operativos cuando la Compañía actúa como arrendatario   | 81            |
| Nota 43.3. Arrendamientos operativos cuando la Compañía actúa como arrendadora  | 81            |
| Nota 44. Estacionalidad de las transacciones  | 81            |
| Nota 45. Políticas de gestión de los riesgos financieros  | 81            |
| Nota 46. Activos no corrientes mantenidos para la venta   | 86            |
| Nota 46.1. Hechos y circunstancias que alargan el periodo de venta de los activos no corrientes   | 87            |
| Nota 46.2. Hechos y circunstancias que alargan el periodo de venta de los activos no corrientes   | 87            |
| Nota 47. Hechos relevantes  | 88            |
| Nota 48. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa   | 91            |
| Nota 49. Información relacionada con la adopción de NIIF 16   | 91            |

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

Envigado, 19 de febrero de 2020

Los suscritos Representante Legal y Contador de Éxito S.A., cada uno dentro de sus competencias y responsabilidad se prepararon los estados financieros adjuntos que los estados financieros separados de la Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 han sido fielmente tomados de los libros y repuestas a su disposición y de haber verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Todos los activos y pasivos, incluidos en los estados financieros de la Compañía, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados financieros separados han realizado durante el período anual terminado el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018.
2. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía, durante el período anual terminado el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 han sido reconocidos en los estados financieros separados.
3. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y no probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía durante el 2019 y al 31 de diciembre de 2018.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados.
5. Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y reflejados en los estados financieros separados.

Las anteriores afirmaciones se certifica de conformidad con lo establecido en el Artículo 17 de la Ley 22 de 1995.

Adicionalmente, el suscrito Representante Legal de Almacenes Éxito S.A., certifica que los estados financieros y las operaciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no contienen vicios, imprecisiones 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

Almacenes Éxito S.A.  
 Estados de situación financiera separados  
 Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018  
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

|   | Notas | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 (1) | 31 de diciembre de 2017 (2) |
|---|-------|-------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Activo corriente</b>   |       |                         |                             |                             |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                       | 6     | 2,206,15                | 1,885,86                    | 1,619,69                    |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar                 | 7     | 199,72                  | 218,10                      | 189,75                      |
| Gastos pagados por anticipado   | 8     | 25,42                   | 18,53                       | 22,83                       |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas                                  | 9     | 929,00                  | 108,95                      | 114,96                      |
| Inventarios, neto   | 10    | 1,555,86                | 1,398,72                    | 1,111,98                    |
| Otros activos financieros   | 11    | 27,03                   | 89,02                       | 10,46                       |
| Activo por impuestos  | 25    | 314,73                  | 168,90                      | 173,58                      |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta                            | 46    | 26,64                   | 26,60                       | -                           |
| <b>Total activo corriente</b>   |       | <b>4,418,46</b>         | <b>3,914,72</b>             | <b>3,232,27</b>             |
| <b>Activo no corriente</b>  |       |                         |                             |                             |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar                 | 7     | 32,88                   | 23,17                       | 15,20                       |
| Gastos pagados por anticipado   | 8     | 9,63                    | 10,23                       | 5,43                        |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas                                  | 9     | 49,15                   | 3,80                        | 7,58                        |
| Otros activos no financieros a partes relacionadas                        | 9     | 19,78                   | -                           | 30,00                       |
| Otros activos financieros   | 11    | 48,32                   | 75,95                       | 51,11                       |
| Propiedades, planta y equipo, neto  | 12    | 2,027,18                | 2,055,87                    | 2,382,45                    |
| Propiedades de inversión, neto  | 13    | 91,88                   | 97,68                       | 339,70                      |
| Derechos de uso, neto   | 14    | 1,411,41                | 1,299,54                    | 1,385,11                    |
| Plusvalía   | 15    | 1,453,07                | 1,453,07                    | 1,453,07                    |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto                       | 16    | 159,22                  | 144,24                      | 156,20                      |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, neto | 17    | 361,46                  | 7,75                        | 8,16                        |
| Activo por impuesto diferido, neto  | 25    | 153,14                  | 106,93                      | -                           |
| Otros activos no financieros  |       | 398                     | 398                         | 398                         |
| <b>Total activo no corriente</b>  |       | <b>9,077,47</b>         | <b>13,016,85</b>            | <b>14,012,38</b>            |
| <b>Total activo</b>   |       | <b>13,495,93</b>        | <b>16,931,62</b>            | <b>17,256,11</b>            |
| <b>Pasivo corriente</b>   |       |                         |                             |                             |
| Pasivos financieros   | 19    | 204,05                  | 1,042,78                    | 799,92                      |
| Beneficios a los empleados  | 20    | 2,97                    | 3,64                        | 3,45                        |
| Otras provisiones   | 21    | 12,36                   | 12,29                       | 8,34                        |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas                                   | 22    | 177,61                  | 120,97                      | 116,49                      |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar                   | 23    | 3,901,54                | 3,567,52                    | 3,301,66                    |
| Pasivo por arrendamiento  | 24    | 224,49                  | 179,39                      | 168,33                      |
| Pasivo por impuestos  | 25    | 66,27                   | 50,45                       | 41,81                       |
| Otros pasivos financieros   | 26    | 95,43                   | 111,26                      | 128,23                      |
| Otros pasivos no financieros  | 27    | 161,67                  | 197,70                      | 258,07                      |
| <b>Total pasivo corriente</b>   |       | <b>4,870,78</b>         | <b>5,286,02</b>             | <b>4,826,32</b>             |
| <b>Pasivo no corriente</b>  |       |                         |                             |                             |
| Pasivos financieros   | 19    | 6,29                    | 2,838,45                    | 3,292,82                    |
| Beneficios a los empleados  | 20    | 20,89                   | 27,56                       | 28,43                       |
| Otras provisiones   | 21    | 53,05                   | 38,78                       | 28,89                       |
| Pasivo por arrendamiento  | 24    | 1,394,32                | 1,327,40                    | 1,401,10                    |
| Pasivo por impuesto diferido  |       | -                       | -                           | 10,77                       |
| Otros pasivos financieros   | 26    | 370                     | 1,451                       | 13,91                       |
| Otros pasivos no financieros  | 27    | 668                     | 727                         | 32,20                       |
| <b>Total pasivo no corriente</b>  |       | <b>1,475,60</b>         | <b>4,234,36</b>             | <b>4,808,64</b>             |
| <b>Total pasivo</b>   |       | <b>6,346,38</b>         | <b>9,520,41</b>             | <b>9,634,96</b>             |
| Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto                         |       | 7,195,28                | 7,411,21                    | 7,621,61                    |
| <b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>                       |       | <b>13,541,66</b>        | <b>16,931,62</b>            | <b>17,256,11</b>            |

(1) Cifras que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de implementación de los fundamentos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Ver en la Nota 9 el detalle de los ajustes realizados y la comparación con el estado de situación financiera presentada en los estados financieros de diciembre de 2018.

(2) Cifras presentadas para cumplir con los requerimientos de la NIC 1 en relación con la adopción retrospectiva de una nueva política contable de una nueva entidad.

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



Carlos Mario Giraldo Moreno  
 Representante Legal  
 (Ver certificación adjunta)



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



Ángela Jaimes Delgado  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional 0186  
 Designada por Ernst and Young Auditores S.A.  
 (Ver informe adjunto de febrero de 2020)

Almacenes Éxito S.A.  
 Estados de resultados separados  
 Por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018  
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

|  | Notas | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 (2) |
|--|-------|--|--|
| <b>Operaciones continuadas</b>   |       |  |  |
| Ingresos de actividades operativas provenientes de contratos con clientes  | 30    | 11,484,722                               | 11,021,131                                   |
| Costo de ventas  | 10    | (8,982,803)                              | (8,585,091)                                  |
| Ganancia bruta   |       | 2,501,919                                | 2,436,040                                    |
| Gastos de distribución   | 31    | (1,271,840)                              | (1,242,947)                                  |
| Gastos de administración y venta   | 31    | (173,435)                                | (174,020)                                    |
| Gastos por beneficios a los empleados  | 32    | (670,941)                                | (664,783)                                    |
| Otros ingresos operativos  | 33    | 32,111                                   | 26,602                                       |
| Otros gastos operativos  | 33    | (63,320)                                 | (49,862)                                     |
| Otras (pérdidas), netas  | 33    | (102,638)                                | (23,372)                                     |
| Ganancia por actividades de operación  |       | 343,766                                  | 307,650                                      |
| Ingresos financieros   | 34    | 592,521                                  | 268,480                                      |
| Gastos financieros   | 34    | (1,069,904)                              | (757,942)                                    |
| Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos contabilizan utilizando el método de la participación | 35    | 159,949                                  | 386,213                                      |
| Ganancia por operaciones continuadas, antes del impuesto a las ganancias   |       | 303,333                                  | 204,401                                      |
| Ingreso por impuestos  | 25    | 272,691                                  | 48,766                                       |
| Ganancia neta del periodo por operaciones continuadas  |       | 576,024                                  | 253,167                                      |
| <b>Ganancia por acción (*)</b>   |       |  |  |
| Ganancia por acción básica (*)   |       |  |  |
| Ganancia por acción básica procedente de operaciones continuadas   | 36    | 128,899                                  | 565,611                                      |
| Ganancia por acción diluida (*)  |       |  |  |
| Ganancia por acción diluida procedente de operaciones continuadas  | 36    | 128,899                                  | 565,611                                      |

(1) Cifras que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación de los fundamentos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Véase la Nota 19 para el detalle de los ajustes realizados y la comparación con el periodo anterior en los estados financieros anuales de diciembre de 2018.

(2) Algunas reclasificaciones en las cuentas de gastos a los empleados, gastos de distribución y costo de ventas se realizaron en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 para efectos de comparabilidad con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019. Véase la Nota 13 y Nota 23 para el valor de las reclasificaciones realizadas.

(\*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

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



Carlos Mario Giraldo Moreno  
 Representante Legal  
 (Ver certificación adjunta)



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



Ángela Jaimes Delgado  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional 62183  
 Designada por Ernst and Young AuditSSA  
 (Ver informe adjunto de febrero de 2020)



Almacenes Éxito S.A.  
 Estados de resultados integrales separados  
 Por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018  
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

| Notas  | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 (1) |
|--|--|--|
| Ganancia neta del periodo  | 57,602                                   | 253,168                                      |
| Otro resultado integral del periodo  |  |  |
| Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado neto de impuestos   |  |  |
| (Pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos  | (267)                                    | (351)  |
| Ganancia (pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio  | 4,715                                    | (4,224)                                      |
| Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos  | 4,448                                    | (4,575)                                      |
| Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado neto de impuestos  |  |  |
| (Pérdida) por diferencias de cambio de conversión (1)  | 29 (41,340)                              | (628,857)                                    |
| (Pérdida) por coberturas de inversiones de largo plazo en el extranjero  | 29 (1,459)                               | -  |
| Ganancia por coberturas de flujo de efectivo   | 29 3,827                                 | 9,052  |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos c utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado de | 29 41,487                                | (29,726)                                     |
| Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos   | (369,185)                                | (649,531)                                    |
| Total otro resultado integral  | (364,737)                                | (654,106)                                    |
| Resultado integral total   | (307,135)                                | (400,938)                                    |
| Ganancia por acción (*)  |  |  |
| Ganancia por acción básica   |  |  |
| (Pérdida) por acción básica procedente de operaciones continuadas  | 36 (686.17)                              | (895.74)                                     |
| Ganancia por acción diluida (*):   |  |  |
| (Pérdida) por acción diluida procedente de operaciones continuadas   | 36 (686.17)                              | (895.74)                                     |

(1) Cifras que incluyen el efecto de ajustes resultantes del proceso de adaptación de la NIIF 6, los cuales se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Véase la Nota 49. Véase la comparación con el estado de resultados integral presentado en los estados financieros anuales de 2018.

(\*) Cifras expresadas en pesos colombianos

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

  
 Carlos Mario Giraldo Moreno  
 Representante Legal  
 (Ver certificación adjunta)

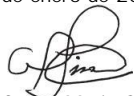
  
 Jorge Nelson Ortiz Chica  
 Contador  
 Tarjeta Profesional 57018  
 (Ver certificación adjunta)

  
 Ángela Jaim Delgado  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional 52183  
 Designada por Ernst and Young Audit S.A.  
 (Ver informe adjunto de febrero de 2020)

Almacenes Éxito S.A.  
 Estados de flujos de efectivo separados  
 Por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018  
 (Cifras expresadas en millones de pesos)

|   | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1) |
|---|---------------------------------------|---|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación  |                                       |   |
| Ganancia neta del periodo   | 57,60                                 | 253,16                                    |
| Ajustes para conciliar la ganancia neta del periodo   |                                       |   |
| Impuestos a las ganancias corriente   | 20,20                                 | 55,93                                     |
| Impuestos a las ganancias diferido  | (47,47)                               | (104,69)                                  |
| Costos financieros  | 750,73                                | 542,55                                    |
| Deterioro de cartera  | 19,55                                 | 14,51                                     |
| Reversiones de deterioro de cartera   | (18,15)                               | (11,81)                                   |
| Reversiones de deterioro de inventario  | (1,833)                               | (3,218)                                   |
| Deterioro de valor  | 1,017                                 | 3,307                                     |
| Provisiones por beneficios a empleados  | 2,207                                 | 2,426                                     |
| Otras provisiones   | 58,98                                 | 67,84                                     |
| Reversiones de otras provisiones  | (6,895)                               | (11,555)                                  |
| Gastos por depreciación de propiedades, planta y equipo, derechos de uso y propiedades de inversión   | 393,09                                | 389,34                                    |
| Gastos por amortización de activos intangibles  | 19,45                                 | 17,681                                    |
| (Ganancias) por aplicación del método de la participación   | (159,94)                              | (386,21)                                  |
| Pérdidas por la disposición de activos no corrientes  | 13,12                                 | 19,75                                     |
| Otras (salidas) de efectivo   | (10,765)                              | (10,882)                                  |
| Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación                                 | (436,30)                              | (212,88)                                  |
| Resultado operacional antes de cambios en el capital de trabajo   | 654,59                                | 625,26                                    |
| (Incremento) de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar   | (3,957)                               | (39,03)                                   |
| (Incremento) de gastos pagados por anticipado   | (6,282)                               | (2,391)                                   |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas  | (457,55)                              | 16,74                                     |
| (Incremento) de los inventarios   | (155,30)                              | (178,89)                                  |
| (Incremento) de activos por impuestos   | (166,03)                              | (51,26)                                   |
| (Disminución) en beneficios por impuestos   | (9,926)                               | (3,42)                                    |
| (Disminución) de otras provisiones  | (41,466)                              | (42,47)                                   |
| Incremento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar   | 1513,93                               | 84,78                                     |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas   | 43,13                                 | (7,579)                                   |
| Incremento en pasivos por impuestos   | 15,81                                 | 8,64                                      |
| (Disminución) en otros pasivos no financieros   | (36,09)                               | (91,84)                                   |
| Flujos de efectivo netos provistos por las actividades de operación   | 400,18                                | 318,52                                    |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión  |                                       |   |
| Flujos de efectivo utilizados para mantener el control en subsidiarias y en negocios conjuntos  | (31,095)                              | (5,00)                                    |
| Flujos de efectivo por restitución de aportes de subsidiarias u otros negocios  | 4,067,56                              | 695,85                                    |
| Compras de propiedades, planta y equipo   | (200,50)                              | (171,04)                                  |
| Compras de propiedades de inversión   | (3,436)                               | (10,551)                                  |
| Compras de activos intangibles  | (37,011)                              | (8,95)                                    |
| Importes procedentes de la venta de activos propiedades, planta y equipo  | 15,20                                 | 1,448                                     |
| Dividendos recibidos  | 127,22                                | 39,66                                     |
| Flujos de efectivo netos provistos por las actividades de inversión   | 3,800                                 | 541,42                                    |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación   |                                       |   |
| Flujos de efectivo por cambios en participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la emisión de instrumentos financieros | 20,39                                 | 153,33                                    |
| Incremento (disminución) de otros activos financieros   | 89,75                                 | (102,46)                                  |
| (Disminución) en otros pasivos financieros  | (11,365)                              | (16,374)                                  |
| (Disminución) pasivos financiero  | (3,666,91)                            | (209,55)                                  |
| (Disminución) en pasivos por arrendamiento financiero   | (3,303)                               | (1,974)                                   |
| Dividendos pagados  | (13,967)                              | (87,072)                                  |
| Rendimientos financieros  | 436,30                                | 212,88                                    |
| Intereses pagados   | (750,73)                              | (542,55)                                  |
| Flujos de efectivo netos (utilizados en) las actividades de financiación  | (4,078,33)                            | (593,77)                                  |
| Incremento neto del efectivo y equivalentes al efectivo   | 320,28                                | 266,17                                    |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo  | 1,885,86                              | 1,619,69                                  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo  | 2,206,14                              | 1,885,86                                  |

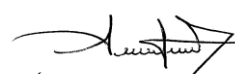
(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación de normas contables al cual se atribuyen los cambios de enero de 2019.



Carlos Mario Giraldo Moreno  
 Representante Legal  
 (Ver certificación adjunta)



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



Ángela Jaimes Delgado  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional 1832  
 Designada por Ernst and Young Auditores S.A.  
 (Ver informe adjunto de febrero de 2020)

Almacenes Éxito S.A.  
 Estados de cambios en el patrimonio  
 Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

|   | Capital emitido | Prima de emisión | Acciones propias readquiridas | Reserva legal | Reserva ocasional | Reserva reactiva de devaluaciones | Reserva futura de dividendos | Otras reservas | Total reservas | Otro resultado integral acumulado | Ganancias acumuladas | Otros componentes en el patrimonio | Total patrimonio |
|---|-----------------|------------------|-------------------------------|---------------|-------------------|-----------------------------------|------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------------------|------------------|
|   | (Notas 28)      | (Notas 28)       | (Notas 28)                    | (Notas 29)    | (Notas 29)        | (Notas 29)                        | (Notas 29)                   | (Notas 29)     | (Notas 29)     | (Notas 29)                        | (Notas 29)           | (Notas 29)                         | (Notas 29)       |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 (1)  | 4,482           | 4,843,44         | (2,734)                       | 7,857         | 1,665,20          | 22,000                            | 15,710                       | 9,662          | 1,720,43       | (50,264)                          | 1,095,36             | 10,871                             | 7,621,61         |
| Dividendo en efectivo declarado (Nota 49)   | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                                 | -                            | -              | -              | -                                 | (108,85)             | -                                  | (108,85)         |
| Resultado neto del periodo  | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                                 | -                            | -              | -              | -                                 | 253,16               | -                                  | 253,16           |
| Otro resultado integral   | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                                 | -                            | -              | -              | (654,10)                          | -                    | -                                  | (654,10)         |
| Apropiaciones para reservas (Disminuciones) por cambios en las participaciones propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio, neto | -               | -                | -                             | -             | 108,85            | -                                 | -                            | -              | 108,85         | -                                 | (108,85)             | -                                  | -                |
| Saldo al 30 de diciembre de 2018 (1)  | 4,482           | 4,843,44         | (2,734)                       | 7,857         | 1,772,57          | 22,000                            | 15,710                       | 25,412         | 1,843,50       | (704,37)                          | 1,000,65             | 426,17                             | 7,411,21         |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018  | 4,482           | 4,843,44         | (2,734)                       | 7,857         | 1,772,57          | 22,000                            | 15,710                       | 25,412         | 1,843,50       | (704,37)                          | 1,000,65             | 426,17                             | 7,411,21         |
| Dividendo en efectivo declarado (Nota 49)   | -               | -                | -                             | -             | (139,70)          | -                                 | -                            | -              | (139,70)       | -                                 | -                    | -                                  | (139,70)         |
| Resultado neto del periodo  | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                                 | -                            | -              | -              | -                                 | 57,60                | -                                  | 57,60            |
| Otro resultado integral   | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                                 | -                            | -              | -              | (364,73)                          | -                    | -                                  | (364,73)         |
| Apropiaciones para reservas (Disminuciones) por cambios en las participaciones propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio       | -               | -                | -                             | -             | 139,70            | -                                 | 139,70                       | -              | 279,40         | -                                 | (279,40)             | -                                  | -                |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019  | 4,482           | 4,843,44         | (2,734)                       | 7,857         | 1,771,02          | 22,000                            | 155,41                       | 199,28         | 2,155,57       | (1,069,11)                        | 618,03               | 646,82                             | 7,196,52         |

(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes en el proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16, la cual adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Nota 49 el detalle de los ajustes realizados, los pasivos y los resultados comparados con el estado de situación financiera del resultado presentado en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018.

(2) En los Otros componentes en el patrimonio de \$691 millones correspondientes al método de participación sobre el efecto inflacionario de la subsidiaria Almacenes Éxito S.A. y sus subsidiarias, incluye \$168,371 (que se compensan entre sí) correspondientes al método de participación de resultados de las subsidiarias Almacenes Mercosur S.A. y sus subsidiarias.

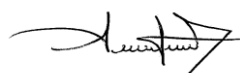
Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros separados.



Carlos Mario Giraldo Moreno  
 Representante Legal  
 (Ver certificación adjunta)



Jorge Nelson Ortiz  
 Contador  
 Tarjeta Profesional #7018  
 (Ver certificación adjunta)



Ángela Jaimes Delgado  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional #2183  
 Designada por Ernst and Young Auditores S.S. TR  
 (Ver informe adjunto de febrero de 2020)

## Nota 1. Información general

Almacenes Éxito S.A. ahora en adelante, la Compañía, situada de acuerdo con las leyes colombianas en el domicilio principal se encuentra en la carrera 318 No. 32, 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) 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 2018, fue autorizada por la Directiva de la Compañía, como consta en las actas de la Junta Directiva del 19 de febrero de 2020 y del 28 de febrero de 2019, respectivamente.

El objeto social de la Compañía consiste principalmente en:

- Adquirir, almacenar, transformar y, en general, distribuir y vender bajo cualquier modalidad comercial, de las redes de franquicia 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 realización de giros y remesas, la prestación de servicios de telefonía móvil, la comercialización de paquetes turísticos, el mantenimiento de bienes muebles, la realización de trámites.
- Daro tomar en arrendamiento locales comerciales, recibir o dar en arrendamiento o a otro título otros locales, espacios o pue comercio dentro de sus establecimientos mercantiles destinados a la explotación de negocios de distribución de mercancías o productos y a la de servicios complementarios.
- Constituir, financiar o promover con otras personas naturales o jurídicas, empresas con el fin de 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 a establecimientos comerciales u otros sitios adecuados para la distribución de mercancías sin perjuicio de que, con criterio de aprovechamientos racional de los locales, plantas o enajenar pisos arrendamiento o explotarlos en otra forma, así como invertir en inmuebles, promover y ejecutar proyectos inmobiliarios de cualquier tipo de finca raíz.
- Aplicar recursos con fines de inversión para la adquisición de acciones, bonos, papeles comerciales y otros valores de libre comercio para el aprovechamiento de incentivos fiscales establecidos por la ley, así como efectuar inversiones en el mercado de valores de utilización productiva temporal, celebrar operaciones financieras 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 y gases, derivados de petróleo, productos de servicio, alcoholes, biocombustibles, gas natural vehicular y cualquier otro combustible aplicado al sector automotor, industrial, fluvial, marítimo y aéreo en todas sus formas.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía es distribuidora de la Compañía Brasileira de Distribuição de Alimentos Ltda. (CBD) en Colombia. Esta situación de control se presentó como resultado del cumplimiento de la oferta pública de adquisición efectuada el 20 de julio de 2019, la cual fue aceptada por los accionistas el 27 de noviembre de 2019. Como consecuencia de esta aceptación, la Compañía posee el 66,67% en el capital accionario de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía es controlada por el Grupo de la Compañía, la cual se encuentra registrada en la Cámara de Comercio de Bogotá. La Compañía posee una participación del 55,00% en el capital accionario de la Compañía.

Adicionalmente, la Cámara de Comercio de Bogotá se encuentra registrada una situación de Grupo empresarial, por parte de la sociedad Almacenes Éxito S.A., respecto a sus sociedades afiliadas.

## Nota 2. Bases de preparación

Los estados financieros de los periodos que terminan el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera 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 No Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamente

Reglamentario 2492 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 1221 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 1483 de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270 de 2019, no hízouso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

### Estados financieros presentados

Los presentes estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera, estados de cambios en el patrimonio, estados de resultados, estados de resultados integrales, estados de flujos de efectivo y estados de flujos de efectivo para los periodos que terminan el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018.

Estos estados financieros han sido preparados y contienen todas las revelaciones de información 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 los estados financieros separados. La preparación de los mismos, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, se basó en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (CNIIF) por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el Decreto Reglamentario 2012170 e actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2496, el uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantearon, en el ejercicio del juicio de la gerencia para la aplicación de las políticas contables.

## Estimaciones y juicios contables

En la preparación de los estados financieros separados se han utilizado estimaciones realizadas por la Compañía para 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 en la evaluación y determinación de la terminación del deterioro de valor de los activos no financieros,
- Las variables usadas en la evaluación y determinación de la obsolescencia de los inventarios,
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial del pasivo jubilación 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 arrendamientos y del
- La probabilidad de ocurrencia y el valor de los pasivos que determinan el monto a reconocer como provisiones relacionadas con reestructuraciones,
- Los supuestos empleados en el reconocimiento del pasivo por impuestos diferidos
- 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 instrumentos de capital combinado

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos y circunstancias que se han presentado y que se anticipan en los estados financieros separados, la cual puede dar lugar a modificaciones en futuras situaciones que puedan obligar a su reconocimiento en forma posterior, tratándose de 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, en sus estados financieros separados. Para clasificarlos 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 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 expresan en millones de pesos colombianos.

La moneda funcional de la Compañía se encuentra en una economía que no es hiperinflacionaria, razón por la cual los 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 de la Compañía. Durante el periodo de cierre del periodo presentado y las diferencias cambiarias resultantes de la liquidación de dichas operaciones generadas en el periodo de cierre se reconocen 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 en el tipo de cambio de cierre del periodo presentado y las diferencias cambiarias resultantes se reconocen en el estado de resultados dentro del resultado financiero neto. Para estos 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 a costo histórico (convertidos utilizando los tipos de cambio a la fecha de la operación), excepto por rubros no monetarios medidos a valor razonable en el momento de la operación, 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 de negociación de la moneda de cierre equivalente al término internacional tasa de cambio de moneda, igualmente en la NIC 21 de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera a la tasa de cambio 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 de engorroso, en relación con 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 es material cuando, debido a su naturaleza o 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, la importancia relativa para propósitos de presentación se determinó sobre una base del 5% aplicada al activo corriente y no corriente, al pasivo corriente y no corriente del patrimonio, a cada cuenta a nivel de mayoría individualmente considerado en el período de reporte.

Compensación de saldos y transacciones

Los activos y pasivos se presentan compensados en los estados financieros cuando existen un derecho legítimo 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

Medición del valor razonable

El valor razonable se define como el precio 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 valores razonables de 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 que usan 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 que estimadas no observables para el activo o pasivo (nivel 3).

### Nota 3. Principales políticas de contabilidad

Los estados financieros separados por el período anual terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido preparados usando las mismas políticas contables, mediciones y bases utilizadas para la presentación de los estados financieros correspondientes al período terminado el 31 de diciembre de 2018, excepto por las normas mencionadas en la Nota 4.2 que iniciaron su vigencia a partir del 19 de enero de 2019 las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia 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 de las normas

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, el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2760 las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se pl

La adopción de las nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2019 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 del 31 de diciembre de 2018 impactos significativos en su adopción por la adopción de la NIIF 16 cuyos impactos fueron revelados adecuadamente en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018 y 2019, los cuales están incluidos y registrados en estos estados financieros al 31 de diciembre de 2019

Las principales políticas utilizadas para la preparación de los estados financieros 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, a través de participar en las decisiones sobre sus políticas operativas y financieras. 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 controlan conjuntamente. Los acuerdos conjuntos pueden ser negocios conjuntos u operaciones conjuntas. El control conjunto se produce únicamente cuando las decisiones sobre las actividades de interés común requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control. Las adquisiciones de estos acuerdos se contabilizan usando principios relacionados con combinaciones de negocios contenidos en la NIIF 3.

Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes conjuntas 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 derecho conjunto 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 conjuntos se reconocen utilizando el método de participación.

Según el método de la participación, en el reconocimiento inicial la inversión en las subsidiarias, asociadas y conjuntos se registrará al costo y posteriormente el valor en libros se incrementará o disminuirá en 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 que corresponda. Los dividendos recibidos de la participada se reconocerán del valor en libros de la inversión.

Si la participación de la Compañía en las pérdidas de una subsidiaria, asociada o conjunto iguala o excede su participación, la Compañía deja de reconocer su participación en las pérdidas 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 de subsidiarias, asociadas y 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 no debe 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 se contabilizan como si se vendiera cualquier participación retenida por su valor razonable y la ganancia o pérdida resultante de la venta se reconoce en los estados financieros de la Compañía incluyendo las partidas correspondientes de los resultados.

En las transacciones que no implican una pérdida de control en subsidiarias o una pérdida de influencia significativa en las asociadas se continúa aplicando el método de la participación y se reconoce 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 conjuntos; las entidades que ejercen el control conjunto o influencia significativa sobre la Compañía; el personal clave de la gerencia; los directores y miembros del Comité de Gerentes corporativos de la Compañía; los miembros de la familia de los miembros del 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 partes relacionadas.

Ninguna de las transacciones se realizó en 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 transacciones se realizan 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 incluye la identificación de la fecha de la fecha de adquisición, el reconocimiento y medición de los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y el cálculo de la plusvalía.

Si al final del período contable en el que se realiza la 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 el período de medición la Compañía ajustará retroactivamente los importes provisionales reconocidos para reflejar la nueva información o el estudio de precio de compra a través de Price Allocation (PFA).

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 o caso a más tardar un año después de la fecha de adquisición.

La contraprestación transferida en una combinación de negocios por el valor razonable de los activos transferidos por la entidad adquirente, los pasivos asumidos por la adquirente con los anteriores a la adquisición y el patrimonio neto de la adquirente.

Cualquier contraprestación contingente se incluye en la contabilización de la combinación de negocios a su valor razonable en la fecha de adquisición y posteriormente en el valor razonable de la contraprestación contingente de la combinación de negocios si existen en la fecha de adquisición se registran mediante el ajuste de la plusvalía durante el período de medición en los resultados del período, si surgen después del período de medición, a menos que la combinación de negocios 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 si no se identificaron previamente en los estados financieros del negocio adquirido con anterioridad a la adquisición. Los activos identificables adquiridos son los intangibles que se identificaron en la fecha de adquisición a su valor razonable. La contraprestación transferida y el valor razonable de los activos identificables adquiridos (incluyendo activos intangibles) se mide como el exceso de la contraprestación transferida sobre el valor razonable de los pasivos asumidos (incluyendo pasivos contingentes) reconocidos.

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 en el periodo.

Los desembolsos relacionados con la combinación de negocios, diferentes a los asociados a la emisión de gastos de amortización, se reconocen en los periodos en los que se incurren.

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 puede deteriorarse a lo largo de los años o antes, si existen indicios de que se ha deteriorado su valor. Las pérdidas por deterioro de plusvalía de valor aplicado a los resultados del periodo y su efecto no se revierte.

El método utilizado por la Compañía para determinar el deterioro de valor de los activos. Una plusvalía negativa que surge en una combinación de negocios es reconocida directamente en los resultados del periodo. El deterioro de valor de los activos identificables, pasivos asumidos y posibles contingencias.

#### Activos intangibles

Corresponden a los activos intangibles, de carácter monetario y sin sustancia física los cuales son controlados por la Compañía como resultado de transacciones pasadas y de los cuales se espera obtener beneficios económicos futuros.

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

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

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

Las marcas generadas internamente no se reconocen en los estados de situación financiera.

El costo de los activos intangibles incluye el costo de adquisición, los aranceles de importación, los impuestos indirectos no directamente atribuibles para poner al activo disponible para su uso previsto. 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 que se realizan al menos una vez al año o cuando se ha deteriorado su valor.

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

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

Los activos intangibles se miden posteriormente bajo el modelo del costo, del cual se deducen las amortizaciones y las pérdidas por deterioro de valor que se presenten o acumulen. El efecto de las amortizaciones y potenciales deterioros se registra en los resultados del periodo, a menos que en el caso de la reparación o reconstrucción de un activo.

Un activo intangible se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su ganancia o pérdida surgida al dar de baja el activo 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 periodo.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización se revisan periódicamente 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 el desarrollo de 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 intangible para utilizarlo o venderlo;
- 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 como gastos del periodo. Los costos de desarrollo reconocidos como activos intangibles se miden al costo neto del costo.

## Propiedades, planta y equipo

Se denominan propiedades, planta y equipo a todos los activos tangibles de la Compañía que sean adquiridos para uso en la producción de bienes y servicios, o para propósitos administrativos, además se esperen utilizar durante más de un periodo, es decir, más de un año, y 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 requisito aquellos activos de adquisición que están relacionados con el objeto del negocio y se tiene interés en controlarlos dado que la Compañía los adquiere frecuentemente y en cantidades relevantes.

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

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo incluye los aranceles de importación, impuestos indirectos recuperables, costos futuros por desmantelamiento si los hubiere, costos por préstamos directamente atribuibles al activo y los costos directamente atribuibles para poner al activo en el lugar y condición de uso. Los descuentos comerciales y las rebajas.

Los costos de ampliación, modificación y mejoras que aumenten la productividad, capacidad o eficiencia de un activo se registran como mayor valor del activo. Los costos de mantenimiento y reparaciones que no generen beneficios económicos futuros son registrados como gastos del periodo.

Los terrenos y los edificios son activos separados si estos son significativos y separadamente se han sido adquiridos de forma conjunta.

Las construcciones en curso se trasladan a los activos en operación una vez finalizada la construcción. Desde 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 durante su vida útil estimada, considerando una estimación de valor residual. Las vidas útiles y los métodos de depreciación de propiedades, planta y equipo 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 transport  | Entre 5 y 20 años   |
| Armamento de vigilancia     | 10 años   |
| Edificios                   | Entre 40 y 50 años  |
| Mejoras en propiedades aje  | Menor entre 40 años y la duración del contrato o el plazo res |

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

La Compañía calcula la depreciación por componentes, que implica depreciar individualmente las partes de un activo que tengan un costo material en relación con el costo total del activo. Se considera un componente si el componente supera el 50% del valor total del activo o se puede identificar individualmente, teniendo como base un valor razonable del componente. Mensuales Legales Vigentes.

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

Un elemento de propiedades, planta y equipo es dado de baja al momento de su venta o cuando los 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 el costo, y el valor en libros del activo. Este efecto se refleja en los resultados del periodo.

#### Propiedades de inversión

Son inmuebles mantenidos para obtener ingresos o ganancias de capital y no para su uso en la producción, suministro de bienes para fines administrativos o para 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 el costo de adquisición. El costo 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. El costo residual estimado 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 solamente cuando exista un cambio en el uso del activo. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión a una propiedad, planta y equipo, el costo tomado en cuenta para su contabilización 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 dar 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 siempre que se presente un avance significativo en el desarrollo de los activos tangibles o del proyecto que será vendido en el futuro. En estos casos el activo se reclasifica al inventario.
- La Compañía realiza una operación de intercambio 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 disposición.

La ganancia o pérdida surgida al dar de baja las propiedades de inversión se calcula como la diferencia entre el costo y el valor en libros del activo. Este efecto se refleja en los resultados del periodo 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 espera recuperar a través de su venta en lugar de su uso continuado y no cumplen con las características para ser clasificados como inversiones.

La condición de recuperación a través de su 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 sea probable, la administración de la Compañía debe estar comprometida con un plan para vender el activo y la venta se espera concretar dentro del año siguiente a la fecha de clasificación.

Los activos no corrientes en su disposición se miden por el menor entre su valor en libros o su valor razonable menos los costos de venta. Estos se dan de baja al momento de su venta o cuando no se espera recuperar a través de su venta. Este efecto se refleja en los resultados del periodo.

#### Arrendamientos financieros

Son los arrendamientos que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del bien. Los criterios a considerar para concluir si se han transferido los riesgos y beneficios sustanciales (a) cuando el plazo del arrendamiento es superior o igual al 75% de la vida económica del activo y (b) 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 el activo sea un activo de inversión.

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

Cuando la Compañía actúa como arrendatario de un bien en arrendamiento financiero el bien arrendado se clasifica en el estado de situación financiera como un activo, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, se clasifica como un pasivo en el estado de situación financiera por el mismo valor, el cual será el menor entre el valor razonable del activo 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, los 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 al final del contrato. La Compañía, en caso de compra o de cualquier otra forma; en caso contrario se usa como vida útil el término de duración del contrato. En el caso de propiedad, planta y equipo, el que sea menor.

Los pagos de arrendamiento se dividen entre el interés y la disminución de la deuda. Los gastos financieros resultantes 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 arrendamiento financiero, los activos objeto del contrato no se presentan como propiedad, planta y equipo, ya que los riesgos asociados con la propiedad han sido transferidos al arrendatario; en cambio se reconoce un activo financiero por el 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 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 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 a lo largo de la duración del arrendamiento.

Derechos de uso

Activos por derecho de uso son los activos que representan el derecho a utilizar 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 Compañía, más los costos directos incurridos en el contrato de arrendamiento más una estimación de los costos para el activo subyacente al final del término del contrato de arrendamiento. Posteriormente son medidos a su costo menos la depreciación y las pérdidas por deterioro de valor acumuladas y más los ajustes por cualquier medición del pasivo por arrendamiento de correspondencia.

Las vidas útiles de los derechos de uso están determinadas por los plazos de arrendamiento 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 costo, tales como muebles, enseres, equipos de cómputo, maquinaria y equipo de oficina,
- Aquellos contratos de arrendamiento de todo activo subyacente que tiene un plazo menor de un año,
- 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 que se espera que dure un período de tiempo sustancial (por lo general más de seis meses) para su uso o su venta, son capitalizados como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos por préstamos se reconocen como gastos cuando se incurren. Los costos por préstamos consisten en intereses y otros costos en los que se incurre en relación con la obtención de préstamos.

Deterioro de valor de activos no financieros

La Compañía evalúa al cierre de cada año si existe alguna evidencia 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 un evento o sucesos, el valor del activo al momento de su 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 mide el valor de los activos salvo aquellos intangibles vinculados con una combinación de negocios que se encuentre aún en el proceso de medición sin un precio de compra asignado.

Los indicadores de deterioro definidos por la Compañía, adicionales a los de la naturaleza económica 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 de libros neto de los activos y el valor de las ventas (IVA incluido). Si esta proporción es superior al porcentaje definido para cada forma de activo, esto representa un indicio de deterioro.
- Activos inmuebles: comparación entre el valor en libros neto de los activos y el valor de mercado.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan a nivel de unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo que correspondan y se estima el valor recuperable de los mismos definido cada almacén o cada tienda como 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 y su valor en uso. Este valor recuperable se determina para que actúe como límite superior a los 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 razonable sobre el valor en libros de la unidad generadora de efectivo reduciendo en primer lugar el valor en libros de la plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo y en caso de presentarse un saldo negativo de plusvalía a 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 precio de venta de 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 a cinco años. Los flujos de efectivo más allá del período de proyección se calculan aplicando una tasa de crecimiento constante.
- Se determina el valor terminal mediante la aplicación de una tasa de crecimiento 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 de impuesto las tasas de mercado que reflejen el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la unidad generadora de efectivo de unidades generadoras de efectivo.

La Compañía evalúa si las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente 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 basada del valor puntual que no supere el valor en libros que se determinó si no se hubiera reconocido un deterioro anteriormente. Esta reversión se reconoce como un ingreso en los resultados de explotación para la plusvalía cuyo deterioro.

#### Inventarios

Se clasifican como inventarios los bienes adquiridos con la intención de venderlos en el curso normal de las actividades de producción o construcción o esa venta y los bienes para ser consumidos en el proceso de prestación de servicios.

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

Se consideran inventarios los bienes inmuebles en los que se está desarrollando un proyecto inmobiliario sobre la propiedad con miras a su venta posterior.

Los inventarios se valúan por el método primeros en entrar (FIFO) 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 actual. Este es su costo en el almacén. Los costos de logística y los descuentos de proveedores se capitalizan en el inventario y se reconocen el costo de la mercancía vendida cuando estos son vendidos.

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

La Compañía evalúa si las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente en el inventario y en los costos han disminuido el valor en libros de los inventarios es el menor entre el costo recuperable. 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 las condiciones de producción y venta, las disposiciones comerciales, la probabilidad de pérdida y otros factores que afectan a los valores recuperables.

#### Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación financiera de la Compañía en parte, de 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, 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 flujos de efectivo y las características de los contractuales del activo financiero; esta clasificación se determina en el momento de reconocimiento inicial de los activos financieros si su vencimiento es menor de un año; presentando, 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 ganancias de liquidez o 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 o cobros 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 su cualquier prima o descuento, ingreso o costo incremental durante la vida residual del instrumento neto de las ganancias y pérdidas de la cuenta de resultados amortizando cuando hubiera evidencia objetiva de deterioro.

Estos activos financieros 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 a través de resultados integrales

Corresponden a inversiones en renta variable que no se mantienen para negociar ni son una parte contingente de una combinación de negocios. Para estas inversiones se eligió, en el momento de reconocimiento, 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 resultado integral del activo. En estos casos, las ganancias y pérdidas que previamente fueron reconocidos en el patrimonio neto se clasifican a ganancias o pérdidas.

Estos activos financieros no corrientes a menos que se ejerza 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 extingue el derecho contractual o sobre los flujos de efectivo del instrumento. Cuando sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero siguen siendo de la compañía el activo financiero sigue siendo reconocido al 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 interés periodo correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos netos futuros de efectivo estimado por cobrar (incluyendo todos los cargos e ingresos recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de 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 la fecha de emisión y que no contienen un componente financiero significativo, desde el reconocimiento inicial se da de baja el deterioro por el valor de la pérdida esperada para los siguientes 12 meses.

Para los demás activos financieros, 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 sobre una base individual comparando el riesgo de que ocurra un incumplimiento a la fecha de reconocimiento inicial de la fecha de presentación de los resultados del periodo una pérdida de las pérdidas 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 por bienes o servicios que deuden.

Las cuentas por cobrar por ventas se miden por el valor de la factura menos el valor de las pérdidas por deterioro acumuladas cobradas se reconocen cuando todos los riesgos y beneficios se transfieren al comprador 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 son materiales. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

Estos instrumentos presentan como activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la 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, se clasifica como activo 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 inversiones de efectivo, las mismas deben cumplir con los siguientes criterios:

- Inversiones a corto plazo, es decir, inferiores 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 sobre préstamos existentes a nivel de entidad financiera son clasificadas como obligaciones financieras. En el estado de flujos de efectivo estos sobregiros se presentan como equivalentes de efectivo siempre que los mismos forman 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 compromete a transferir recursos, de acuerdo contractualmente, al instrumento. Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados 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. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos sobre la base de la amortización 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 del pasivo financiero y de los gastos por intereses durante todo el periodo correspondiente. La tasa de interés efectiva es aquella que hace que el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero, incluyendo cualquier pago de un 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 financieros en un caso de existir un derivado implícito y si el contrato principal no es razonable, el procedimiento determina si las características y riesgos del mismo no están estrechamente relacionados con el contrato principal, en cuyo caso se 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 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 en el estado de resultados neto, en el caso de aquellos que se encuentren bajo contabilidad de cobertura y se consideren coberturas de flujos de efectivo o de otros activos o pasivos.

Las operaciones de derivados con forward y swap están diseñadas para 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 swaps, de administrar el riesgo cambiario y, en el caso de los forwards, de administrar el riesgo de la tasa de interés en moneda extranjera. En el estado de resultados se reconocen tanto los efectos de los instrumentos financieros cubiertos bajo el rubro de resultado financiero neto.

Si bien es cierto que la Compañía no usa productos financieros derivados con fines especulativos, los derivados que han sido valorados 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 en Colombia.

Los forward y swap, cumplen los requisitos de contabilidad de cobertura se reconocen a la fecha de la transacción.

Los derivados financieros se miden a valor razonable utilizando técnicas de valoración financieras basadas en flujos de caja utilizadas en la valoración corresponden a las tasas de interés y a 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 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 término de cada periodo.

La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, de la partida cubierta de transacción, de la naturaleza cubriendo y de la forma en que se medirá la eficacia del instrumento en 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 el instrumento de cobertura, el efecto del riesgo crediticio no predomina sobre los cambios del valor que proceden de esa relación económica y el plazo de la misma coincide con el plazo de la cantidad de la partida cubierta del instrumento de cobertura que se utiliza.

Los instrumentos de cobertura se reconocen en el momento inicial a valor razonable, momento que coincide con la fecha de la derivado y posteriormente se miden a su valor razonable 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 contabilizan de la siguiente manera, una vez se cumplan los criterios estrictos para la contabilización de cobertura:

- Coberturas de flujos de efectivo: en esta categoría se clasifican las coberturas que cubren la exposición a un riesgo de cambio en el valor razonable de un activo o pasivo reconocido o a una transacción que puede afectar los resultados del periodo.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los 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 efectiva se reconoce inmediatamente en resultados.

Los valores reconocidos en el otro resultado integral se reclasifican al estado de resultados cuando el resultado de la partida cubierta afine a la misma línea del estado de resultados donde la partida cubierta fue reconocida. Si el cambio resulta en el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas 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, finaliza o ejerce, o ya no califica para la contabilidad de cobertura. En estos casos, cualquier ganancia o pérdida de resultados integrales se mantiene en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista finalmente ocurre. Si el resultado de la transacción 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 un activo o pasivo reconocido 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 designa como una partida cubierta, el cambio acumulado posterior en el valor razonable de dicho compromiso atribuible al riesgo cubierto se reconocerá como un activo o pasivo con derecho a la ganancia o pérdida en el otro resultado integral.

- Coberturas de una inversión neta en el extranjero: en esta categoría se clasifican las coberturas que cubren la exposición a los cambios en el valor razonable de una inversión neta en el extranjero por efecto de la conversión de negocios en el extranjero a la fecha de la transacción.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados que se califican como instrumentos de inversión neta en el extranjero se reconoce en el otro resultado integral. La ganancia o pérdida 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 registrado de la porción e otro resultado integral se reclasifica al estado de resultados.

#### Beneficios a empleados

##### a. Planes de aportaciones definidas

Son planes de beneficios 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 de realizar las contribuciones se reconocen como gastos en el estado de resultados a medida en que se tiene la obligación de realizar el resp

##### b. Planes de beneficios definidos

Son planes de beneficios 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 destinados a respaldar los planes de beneficios definidos

El pasivo por planes de beneficios se determina de forma separada para cada plan con la ayuda de terceros independientes mediante el método de valoración actuarial de la unidad 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 y 2009 y 2008 la información sobre los supuestos actuariales se toma en referencia al Decreto Reglamentario 2131 del 22 de diciembre de ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el otro resultado integral. El gasto por intereses por beneficios definidos se reconoce en los resultados del período como costo financiero 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 situación financiera en el que los empleados presten los servicios. Estos beneficios corresponden a primas de antigüedad y otros beneficios similares. La Compañía reconoce los activos específicos destinados a respaldar los beneficios a largo plazo

El pasivo por beneficios a largo plazo se determina de forma separada para cada plan con la ayuda de terceros independientes de valoración actuarial de la unidad de crédito proyectada, usando la fecha de cierre de la información que se informa. El costo de servicio actual, el costo de servicio pasado, el costo por interés, las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados cuando se liquidan o reconocen 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. Los beneficios a corto plazo se reconocen a 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 de los desembolsos que se requieren para cancelar la obligación a 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 en la que 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 cuando los resultados 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 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 arrendamiento, incluyendo los pagos fijos, los pagos por arrendamiento variables y los pagos por terminación del contrato de arrendamiento. Posteriormente el pasivo por arrendamiento se mide incrementando el valor presente de los pagos por arrendamiento y midiendo nuevamente el valor presente de los pagos por arrendamiento.

#### Provisiones, pasivos y activos contingentes

La Compañía reconoce como provisiones aquellos pasivos existentes a la fecha del estado de situación financiera que surgen de sucesos pasados, se pueden medir de forma fiable y para su cancelación es probable que se requiera el desembolso de recursos 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 que se espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, el reembolso se reconoce como un resultado separado y un ingreso cuando sea prácticamente cierto su reembolso.



Las provisiones son revisadas periódicamente cuando 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 costos inevitables de cumplir con las obligaciones que conllevan el contrato exceden a los beneficios esperados que se esperan.

Una provisión por reestructuración se reconoce cuando se tiene una obligación probable y cuantificable, cuando se ha elaborado un plan detallado, formal y se ha producido una expectativa válida entre los afectados de reestructuración y se ha anunciado sus principales características antes del final del que se informa.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados que están sujetas a la ocurrencia o no de eventos futuros que no se encuentran enteramente bajo el control de la Compañía. Los pasivos contingentes se reconocen cuando es probable que se produzca un evento futuro que dará lugar a una salida de recursos de la Compañía y se puede estimar de forma fiable la cuantía de la obligación o no es probable que tenga lugar una salida de recursos de la Compañía. Los pasivos contingentes no son registrados en 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 puede ser determinado de forma que se considera como una salida de recursos para su cancelación.

Los activos contingentes son activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados que están sujetos a 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 los estados financieros hasta que sea prácticamente cierta la realización de su ingreso de recursos.

## Impuestos

Comprende las obligaciones a favor del Estado y a cargo de la Compañía, determinadas con base en las disposiciones legales y reglamentos respectivos período fiscal; incluye el impuesto sobre la renta y el impuesto sobre la propiedad raíz y el impuesto de industria y comercio.

### Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta para la Compañía se calcula sobre el mayor de la renta presuntiva y la renta líquida fiscal a la tasa oficial aplicable en cada año de cierre de presentación financiera. El gasto por impuesto sobre la renta reconoce como un costo los 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 liquidar los pasivos activos 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 de activos y pasivos. El impuesto de renta diferido se reconoce al valor no descontado que la Compañía anticipa pagar o pagar calculado con base en las tasas fiscales que se estima sean de aplicación en el período en que las diferencias se liquidan.

El impuesto de renta diferido activo solo se reconoce en la medida en que sea probable que se paguen las diferencias fiscales 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 en el que 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 impuestos diferidos 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 pueden surgir en los estados financieros de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, ya que se considera la exención de la NIC 12 para el impuesto de renta diferido pasivo.

## Capital social

El capital social de la Compañía compuesto por acciones ordinarias.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se reconocen como un costo del patrimonio común neto de impuestos.

## Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes se reconocen cuando se transfieren los bienes en los almacenes, la prestación de servicios, la venta de proyectos inmobiliarios y los negocios complementarios como seguros, arrendamientos de colaboración y financiamientos, entre otros.

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

Los ingresos por venta de bienes se reconocen en el momento en que los derechos y ventajas significativos de la propiedad de los bienes se transfieren al comprador y se ha cumplido con la obligación de desempeño contractual. En los casos cuando se transfieren los bienes antes de que se haya cumplido con la obligación, los ingresos pueden ser medidos de forma fiable que se reciban los beneficios de la transacción.

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

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

Los contratos de intermediación se analizan con base en criterios específicos para determinar el grado de participación de la compañía en calidad 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 de las subsidiarias, asociadas y los negocios conjuntos se reconocen utilizando el método de la participación y se reconocen 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 al plazo del contrato.

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

Los ingresos de permuta se reconocen cuando se realiza la permuta de activos se reconocen por el valor de la contraprestación recibida en la fecha de intercambio o 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 activos o 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 de los servicios, tales como depreciaciones de propiedades, planta y equipo, servicios de personal, gastos de prestación de servicios, reparaciones y mantenimientos, costos de operación, seguros, honorarios, entre otros.

#### Ganancia por acción básica y diluida

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

La ganancia por acción diluida se calcula dividiendo la ganancia neta del periodo atribuible a la Compañía entre las acciones ordinarias que resultarían emitidas en caso de convertir todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias durante el periodo 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 diluyente, por lo tanto, la ganancia por acción diluida es igual 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 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 el cual se compilan y actualizan los marcos técnicos que regulan la preparación de la información financiera. Este Decreto Reglamentario 2420 de 2015, modificado por el Decreto Reglamentario 2496 de 2015, por el Decreto Reglamentario 2131 de 2016 y 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 2270 de 2019 se adoptan las Normas Internacionales de Información Financiera autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) con vigencia 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

La enmienda otorga soluciones a la incertidumbre que enfrentan las empresas debido a la eliminación de las tasas de interés, como las tasas interbancarias (IBOR) modificadas, unos 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 con la aplicación de esta enmienda.

Nota 2. Normas que comenzaron su aplicación en 2019, emitidas antes del 2019

Las siguientes normas comenzaron a aplicarse a partir del 1 de enero de 2019, fecha de adopción 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 desde 2010-2015
- Enmienda a la NIC 19, beneficios a empleados
- CINIIF 23-La incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias.

Las anteriores normas y enmiendas fueron incorporadas en Colombia por medio del Decreto Reglamentario 2483 del 28 de diciembre de 2018. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de estas normas, a excepción de los NIIF 16 y 9, los cuales se reflejaron adecuadamente en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018. Los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019 de la NIC 19 y la CINIIF 23 fueron emitidos por medio de la Resolución Reglamentaria 22703 del 3 de diciembre de 2019.

Nota 3. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo terminado el 3 de diciembre de 2019

Durante el periodo anual terminado el 3 de diciembre de 2019 la Compañía no ha adoptado Normas anticipadamente

Nota 4. Normas aún no vigentes al 3 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 8 Presentación de estados financieros y políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2020.
- Enmienda a la NIC 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 2018 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. Normas emitidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2017

Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018 se emitió el Decreto Reglamentario 2483 del 28 de diciembre de 2018 por medio del cual se compilan y actualizan los marcos técnicos que regulan la preparación de la información financiera Reglamentaria 2420 de 2016 modificada por el Decreto Reglamentario 2295 de 2015 por el Decreto Reglamentario 2167 de 2016 por el Decreto Reglamentario 2167 de 2016. Con la emisión de este Decreto Reglamentario se aplican 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 2019 y de todas las vigentes al 31 de diciembre de 2017. Se adopta la NIC 19 emitida en febrero de 2013 y emitida en junio de 2017.

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 las siguientes nuevas normas y enmiendas:

- Enmienda a la NIC 19, beneficios a empleados, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- Enmienda a la NIC 3 Combinaciones de negocios la cual se debe aplicar a partir de enero de 2020.
- Marco conceptual de 2018, el cual se debe aplicar a partir de enero de 2020.
- Enmienda a la NIC 1, presentación de estados financieros y a la NIC 8, políticas contables, cambios en las estimaciones contables, la cual se debe aplicar a partir de 2020.

## Enmienda a la NIC 19 Beneficios a empleados (2018)

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

No se presentan impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

## Enmi

La enmienda es de alcance limitado ~~mejora la~~ definición de ~~negocio~~ ~~clarifica~~ la definición de ~~negocio~~ conjunto integrado de actividades y activos ~~vinculados~~ con el fin de proporcionar bienes o servicios a los clientes, generando ingresos por inversiones (dividendos o intereses) u otro tipo de ingresos ordinarios.

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

### Marco conceptual (2018 de 2018)

El nuevo marco conceptual ~~es una~~ Norma en sí misma, incorpora y mejora algunos ~~conceptos~~ ~~objetivo~~ de la entrega de información financiera y aclara el papel del trabajador ~~que promueve~~ la importancia de efectuar la entrega de información sobre el desempeño financiero, iii) mejora los conceptos para la entrega de información ~~que reduce~~ orientación sobre la medición ~~que ayuda~~ al Consejo a establecer normas

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

### Enmienda a la NIC 1, presentación de estados financieros y a la NIC 8, políticas ~~estables~~ ~~en~~ ~~ambos~~ ~~casos~~ ~~de~~ ~~errores~~ (octubre de 2018)

Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) realiza ~~estándares~~ ~~internacionales~~ de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) para facilitar la elaboración de juicios de materialidad, lo cual consiste básicamente en decidir la información que debe incluirse en los estados financieros.

Como nueva definición de materialidad, la información ~~es~~ ~~relevante~~ si su omisión, inexactitud u ocultamiento ~~podría~~ ~~razonablemente~~ ~~influir~~ sobre las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros ~~tomar~~ ~~con~~ ~~propósito~~ ~~general~~

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

### Nota 4. Normas ~~que~~ ~~comenzaron~~ ~~su~~ ~~aplicación~~ ~~en~~ ~~2018~~, ~~emitadas~~ ~~antes~~ ~~de~~ ~~2018~~

Las siguientes normas ~~comenzaron~~ ~~a~~ ~~aplicarse~~ ~~a~~ ~~partir~~ ~~del~~ ~~1~~ ~~de~~ ~~enero~~ ~~de~~ ~~2018~~ ~~de~~ ~~adopción~~ ~~de~~ ~~las~~ ~~Normas~~ ~~Internacionales~~ ~~de~~ ~~Contabilidad~~

- Enmienda a la NIC (a) 10
- Enmienda a la NIIF (b) 4
- Enmienda a la NIIF (c) 2
- Mejoras anuales ciclo 2014 (d)
- NIIF 15 Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
- NIIF 9-Instrumentos financieros
- CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y pagos anticipados

(a) En Colombia estas normas fueron incorporadas por medio del Decreto Reglamentario 2420 de diciembre de 2017. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de estas normas.

(b) En Colombia esta norma fue incorporada por medio del Decreto Reglamentario 2420 de diciembre de 2017. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de esta NIIF.

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

(d) En Colombia esta norma fue incorporada por medio del Decreto Reglamentario 2420 de diciembre de 2017.

emitada diciembre 2016).

La enmienda indica que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedades de inversión cuando ~~de~~ ~~vis~~ ~~de~~ ~~dejando~~ ~~hay~~ ~~evidencia~~ ~~del~~ ~~uso~~, ~~el~~ ~~cual~~ ~~ocurre~~ ~~si~~ ~~la~~ ~~propiedad~~ ~~cumple~~, ~~o~~ ~~deja~~ ~~de~~ ~~cumplir~~, ~~la~~ ~~definición~~ ~~de~~ ~~propiedad~~ ~~de~~ ~~inversión~~ ~~de~~ ~~la~~ ~~entidad~~ ~~administración~~ ~~para~~ ~~el~~ ~~uso~~ ~~de~~ ~~una~~ ~~propiedad~~ ~~por~~ ~~sí~~ ~~mismo~~ ~~no~~ ~~constituye~~ ~~evidencia~~ ~~de~~ ~~un~~ ~~cambio~~ ~~en~~ ~~el~~ ~~uso~~. ~~El~~ ~~estado~~ ~~de~~ ~~los~~ ~~datos~~ ~~de~~ ~~la~~ ~~entidad~~ ~~de~~ ~~la~~ ~~propiedad~~ ~~de~~ ~~inversión~~ ~~suministrada~~ ~~por~~ ~~la~~ ~~entidad~~ ~~es~~ ~~no~~ ~~exhaustiva~~ ~~de~~ ~~ejemplos~~.

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La Compañía ~~se~~ ~~considera~~ ~~su~~ ~~aplicación~~ ~~anticipada~~

emitida septiembre 2016).

La enmienda otorga a las entidades que satisfacen el criterio de participar predominantemente en actividades de seguros, la opción para contabilidad bajo NIIF actual y seguros o los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2021. Adicionalmente, la entidad no otorga a todas las entidades de seguro la opción, luego de la adopción plena de la NIIF 9, de presentar, los cambios en el financiamiento de los activos califiquen, en otro resultado integral en lugar de en utilidad o pérdida.

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018 de aplicación en la Compañía

emitida junio de 2016).

La enmienda se relaciona con las siguientes áreas:

- Aborda el impacto que las condiciones de consolidación de la concesión y las condiciones de reconocimiento de la concesión del valor razonable del pasivo incurrido en un pago basado en acciones liquidado en efectivo
- Clasifica los pagos basados en acciones que incluyen características de liquidación neta para propósitos tributarios.
- Establece la contabilización de un pago basado en acciones cuando se modifica la transacción desde liquidada en efectivo hacia patrimonio.

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018 de aplicación en la Compañía y se considera su aplicación anticipada

NIIF 15 Ingreso de actividades ordinarias de contratos con el cliente (mayo de 2014)

La norma establece un modelo comprensivo único en la contabilidad para los ingresos ordinarios de los contratos con el cliente que reemplazará los tratamientos sobre el reconocimiento de los ingresos ordinarios de los contratos de construcción y las interpretaciones relacionadas cuando llegue a ser efectiva.

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

Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico y la aplicación de las

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

De acuerdo con la NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando una obligación de desempeño es satisfecha y se incluye además temas específicos relacionados con el reconocimiento de ingresos y la revelación de los mismos.

La norma es efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018 de su aplicación anticipada.

La Compañía revisa los cambios de esta Norma frente a lo que estipula la misma y que esta deroga.

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

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

NIIF 9 Instrumentos Financieros (julio de 2014)

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

CINIIF22-Transacciones en moneda extranjera y pagos anticipados (diciembre 2016)

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

La interpretación abarca las transacciones en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo no monetario o un pasivo no monetario derivado del pago o recepción de una contraprestación anticipada antes de reconocer el activo, gasto o ingreso de la operación. No se aplica a los gastos o ingresos relacionados con el reconocimiento inicial al valor razonable o al valor razonable pagado por la entidad. No se aplica a los gastos o ingresos relacionados con el reconocimiento inicial del activo no monetario o el pasivo no monetario. No se aplica a los impuestos sobre la renta, contratos de seguros o contratos de reaseguro.

Las modificaciones son efectivas para los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permite a la Compañía considerar su aplicación anticipada si no tiene impactos significativos en la aplicación de esta CINIIF.

Nota 7. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018

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

Nota 8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2019

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

- NIIF 16 Arrendamientos, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.

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

- NIIF 17 Contratos de seguro, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2021.
- CINIIF23-La incertidumbre frente a los tratamientos de impuestos a las ganancias, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- Enmienda a la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- Enmienda a la NIIF 9, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- Mejoras anuales a las normas NIIF 2018, las cuales se deben aplicar a partir de enero de 2019

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

- Enmienda a la NIC 19, beneficios a empleados, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.

NIIF 16 Arrendamientos (efectiva enero de 2016)

La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos para arrendatarios y arrendadores. Elimina el modelo de contabilidad dual para arrendamientos que distingue los contratos de arrendamiento financiero que se registran dentro del balance y los arrendamientos operativos para los que no se exige el reconocimiento de las cuotas de arrendamiento futuras. En un modelo único, del balance, que es similar al de arrendamiento financiero actual.

La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 "Arrendamientos" y a las interpretaciones correspondientes si el período de transición comienza en o después del 1 de enero de 2019, p  
se considera su aplicación anticipada No

NIIF 17 Contratos de seguros (efectiva mayo 2017)

Esta NIIF establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplazo de seguro.

Esta norma requiere que una compañía que emite contratos de seguros presente la posición financiera el total de: (a) los flujos de efectivo del cumplimiento estimados corrientes de las cantidades que la compañía espere recaudar de las primas y pagar por reemplazo de seguro y gastos, incluyendo un ajuste por el riesgo de esas cantidades; y (b) el margen contra el costo del servicio esperada de proporcionar la cobertura del seguro.

La utilidad esperada por la cobertura del seguro es reconocida en utilidad o pérdida de operación si 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 esperan para tener pérdidas, siendo estos últimos contabilizados de inmediato 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 de los contratos de seguro cuando estimen la cantidad, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo y de las tasas de descuento.

En lo que se refiere a la medición, se pasa del costo histórico a valores corrientes. Ello se hace por el efecto de los cambios de los valores de los derechos y obligaciones, actualizándolos en cada fecha de presentación de reporte.

No se presentan impactos significativos en la aplicación de esta NIIF.

CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos de impuestos con las ganancias (2017) (

Esta interpretación aclara la contabilización del impuesto a las ganancias ante efectos de incertidumbre de la NIC 12. El impuesto a las ganancias.

La interpretación tiene como objetivo reducir la diversidad de las empresas que reconocen y miden un pasivo por impuestos o un activo fiscal cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos de impuestos debido a que no es claro cómo se aplican las normas tributarias a una autoridad tributaria aceptar un tratamiento impositivo de una compañía

No se presentan impactos significativos en la aplicación de esta CINIIF.

emitida octubre 2017)

La enmienda aclara que una compañía aplica la NIIF 9 a los instrumentos financieros a los intereses a largo plazo que forman parte de la inversión neta en la asociación conjunta

No se presentan impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

emitida octubre 2017)

Esta enmienda permite a las compañías medir activos financieros cancelados anticipadamente con compensación neta a valor razonable, a través de otro resultado integral si se cumple una condición específica; en lugar de un resultado a valor razonable c

No se presentan impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2015 (2017) emitida diciembre 2017)

Incluyen las siguientes modificaciones:

- NIIF 3 Combinaciones de negocios  
Acuerdos conjuntos) obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta (tal como se define en la NIC 11) y tenía derechos y obligaciones por los pasivos relacionados con esa operación conjunta inmediatamente antes de la adquisición, de la fusión es una combinación de negocios realizada por etapas. Por ello, la adquirente aplicará los requerimientos de negocios a realizarse por etapas, incluyendo la nueva medición de la participación anterior en la operación conjunta en la forma descrita en el párrafo 42. Al hacerlo así, la adquirente medirá nuevamente la totalidad de su participación anteriormente mantenida en la operación
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos  
Se añade el puede obtener el control conjunto de la operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tales como se define en la NIC 11
- NIC 12 Impuesto a las ganancias  
Se modifican los fundamentos a las conclusiones en las consecuencias de los pagos por instrumentos financieros clasificados como patrimonio en el impuesto a las ganancias.
- NIC 23 Costos por préstamos  
Se modifica el texto para que los costos susceptibles de capitalización aplicando una tasa de capitalización a los desembolsos efectuados en dicho activo. La tasa de capitalización será el promedio ponderado de los costos por préstamo aplicables a los préstamos residuales que estén vigentes durante el periodo. Sin embargo, una entidad excluirá de este cálculo los costos por préstamos aplicables a préstamos específicamente acordados para financiar un activo apto hasta que los costos hayan completado sustancialmente las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso previsto o venta. El importe de los costos por préstamos que una entidad capitalice durante el periodo no excederá el total de los costos por préstamos en que se haya incurrido durante ese período

No se presentan impactos significativos en la aplicación de estas mejoras.

Nota 5. Combinaciones de negocios

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 no se realizaron combinaciones de negocios.

## Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Efectivo en caja y bancos                 | 2,145,24                | 1,869,95                |
| Derechos fiduciarios (1)                  | 60,90                   | 15,86                   |
| Total efectivo y equivalentes de efectivo | 2,206,15                | 1,885,81                |

(1) El saldo corresponde a:

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Fiducolumbia S.A.                              | 20,23                   | 5,30                    |
| Fondo de Inversión Colectiva Abierta Occidenta | 20,21                   | 5,22                    |
| Fiduciar Bogotá S.A.                           | 10,03                   | 87                      |
| Corredores Davivienda S.A.                     | 6,06                    | 5,10                    |
| BBVA Asset S.A.                                | 4,29                    | 49                      |
| Credicorp Capital                              | 61                      | 97                      |
| Total derechos fiduciarios                     | 60,90                   | 15,86                   |

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía registró rendimientos generados por equivalentes de efectivo por \$8,982 los cuales fueron registrados como ingresos financieros, tal como se detalla en la Nota 3

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el efectivo y 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 de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Cuentas comerciales por cobrar (1) (Nota 7)                     | 119,92                  | 105,20                  |
| Otras cuentas por cobrar (2) (Nota 7)                           | 112,67                  | 136,08                  |
| Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 232,59                  | 241,28                  |
| Corriente (Nota 7.3)  | 197,12                  | 218,10                  |
| No corriente (Nota 7.3)   | 33,88                   | 23,17                   |

### Nota 7.1. Cuentas comerciales por cobrar

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

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Cuentas comerciales                                | 97,51                   | 98,47                   |
| Alquileres y concesiones por cobrar                | 12,12                   | 8,45                    |
| Venta de inventario de proyectos inmobiliarios (1) | 10,12                   | -                       |
| Fondos y préstamos a empleados                     | 7,71                    | 6,60                    |
| Deterioro de cartera (2)                           | (7,56)                  | (8,32)                  |
| Total cuentas comerciales por cobrar               | 119,92                  | 105,20                  |

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

(2) El deterioro de cartera se reconoce como un gasto en los resultados del periodo. Sin embargo, consideramos que los deteriorados como montos recuperables debido a los extensos análisis de riesgo crediticio realizados en el periodo cuando están disponibles en bases crediticias con reconocimiento de riesgo crediticio. Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 el efecto neto del deterioro de cartera en el estado de resultados es de \$2,703 por deterioro de cartera por \$8,32 de 2018

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

|   |         |
|---|---------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018              | 8,32    |
| Pérdida por deterioro reconocida el periodo   | 19,55   |
| Reversiones de pérdida por deterioro de valor | (18,15) |
| Castigo de cartera                            | (2,16)  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019              | 7,56    |



Nota 2. Otras cuentas por cobrar

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

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Fondos y préstamos a empleados          | 65,48                   | 75,61                   |
| Convenios empresariales                 | 28,42                   | 26,87                   |
| Otras cuentas por cobrar (              | 11,05                   | 12,79                   |
| Remesas                                 | 4,20                    | 6,93                    |
| Servicios de movilización de giros      | 1,99                    | 572                     |
| Reclamación por impuestos               | 1,360                   | 1,360                   |
| Impuestos recaudados a favor            | 164                     | 352                     |
| Venta de propiedades, planta y equipo ( | 3                       | 11,56                   |
| Total otras cuentas por cobrar          | 112,67                  | 136,08                  |

(1) El saldo se compone de:

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Venta de cuentas comerciales por cobrar | 3,91                    | 5,99                    |
| Embargos por cobrar                     | 1,44                    | 1,81                    |
| Faltantes por cobrar a empleados        | 445                     | 595                     |
| Otras menores                           | 5,25                    | 4,38                    |
| Total                                   | 11,05                   | 12,77                   |

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

|                              | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Arquitectura y Comercio S.A. | 3                       | 10,99                   |
| Tacmo S.A.S.                 | -                       | 2                       |
| Permoda Ltda.                | -                       | 570                     |
| Total                        | 3                       | 11,56                   |

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

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

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Cuentas comerciales                            | 97,59                   | 98,47                   |
| Otros fondos y préstamos a empleados           | 46,25                   | 55,10                   |
| Convenios empresariales                        | 28,42                   | 26,87                   |
| Alquileres y concesiones por cobrar            | 12,129                  | 8,458                   |
| Fondos y préstamos a empleados                 | 7,714                   | 6,606                   |
| Remesas  | 4,202                   | 6,938                   |
| Servicios de movilización de giros             | 1,991                   | 572                     |
| Reclamaciones por impuestos                    | 1,360                   | 1,360                   |
| Venta de inventario de proyectos inmobiliarios | 121                     | -                       |
| Ventas de propiedades, planta y equipo         | 3                       | 11,565                  |
| Cuentas por cobrar por impuestos               | 165                     | 352                     |
| Otras  | 7,396                   | 10,135                  |
| Deterioro de cartera                           | (7,565)                 | (8,329)                 |
| Total corriente                                | 199,712                 | 218,109                 |
| Otros fondos y préstamos a empleados           | 19,224                  | 20,515                  |
| Venta de inventario de proyectos inmobiliarios | 10,002                  | -                       |
| Otras  | 3,662                   | 2,662                   |
| Total no corriente                             | 32,888                  | 23,177                  |

Nota 7.4. Cuentas comerciales por cobrar por edades

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

| Periodo                 | Total  | No vencida: | Vencida         |                    |                    |                 |
|-------------------------|--------|-------------|-----------------|--------------------|--------------------|-----------------|
|                         |        |             | Menor a 30 días | Entre 31 y 60 días | Entre 61 y 90 días | Mayor a 90 días |
| 31 de diciembre de 2019 | 240,16 | 138,87      | 62,81           | 14,92              | 985                | 22,57           |
| 31 de diciembre de 2018 | 249,61 | 90,27       | 100,31          | 50,61              | 1,502              | 6,911           |

Nota 8. Gastos pagados por anticipado

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

|                                     | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Seguros (1)                         | 12,51                   | 11,52                   |
| Mantenimiento (2)                   | 10,70                   | 5,41                    |
| Arrendamientos (3)                  | 10,18                   | 11,05                   |
| Otros pagos anticipados             | 1,64                    | 777                     |
| Total gastos pagados por anticipado | 35,05                   | 28,77                   |
| Corriente                           | 25,42                   | 18,53                   |
| No corriente                        | 9,63                    | 10,23                   |

(1) Corresponde a los contratos de la póliza multirisgo por \$9,425 (31 de diciembre de 2019) y póliza de responsabilidad civil y extracontractual por \$949 (31 de diciembre de 2018); póliza de vida por \$621 (31 de diciembre de 2019) y póliza de transporte por \$574 (31 de diciembre de 2018); y otras pólizas por \$948 (31 de diciembre de 2018).

(2) Corresponde a anticipos para mantenimiento y soporte de servidores (31 de diciembre de 2019) de \$2,226; anticipos para soporte de servicios en la nube por \$4,675 (31 de diciembre de 2019) y anticipos para mantenimiento y soporte de hardware por \$1,230 (31 de diciembre de 2018).

(3) Incluye (a) anticipo del canon de arrendamiento del almacén Éxito San Martín por \$4,937 (31 de diciembre de 2019) y (b) el anticipo del canon de arrendamiento del almacén Éxito San Martín por \$5,341 (31 de diciembre de 2018), que cubre la vigencia del contrato de arrendamiento desde septiembre de 2019 hasta septiembre de 2034, y (c) el anticipo del canon de arrendamiento del almacén Éxito San Martín por \$1,800, que cubre la vigencia del contrato de arrendamiento desde septiembre de 2019 hasta septiembre de 2020.

Nota 9. Cuentas por cobrar y otros activos no financieros

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

|                            | Cuentas por cobrar      |                         | Otros activos no financieros |                         |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|
|                            | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2019      | 31 de diciembre de 2018 |
| Subsidiarias (1)           | 905,37                  | 45,77                   | 4,78                         | -                       |
| Negocios conjuntos (2)     | 43,32                   | 58,31                   | 14,99                        | -                       |
| Compañías del Grupo Casino | 8,00                    | 4,77                    | -                            | -                       |
| Controladora (4)           | 195                     | 3,90                    | -                            | -                       |
| Total                      | 142,05                  | 112,75                  | 197,8                        | -                       |
| Corriente                  | 92,90                   | 108,95                  | -                            | -                       |
| No corriente               | 49,15                   | 3,80                    | 19,78                        | -                       |

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

- Prestamos otorgados por \$50,466 con un interés de Libor 12M + 13.5% y un plazo hasta el 2024 de 2018
- Servicios administrativos, reembolso de gastos y préstamos a Compañías del Grupo Casino por \$4,031 (31 de diciembre de 2019)
- Servicios de predimensionamiento estratégico por \$2,293 (31 de diciembre de 2018);
- put option, por \$876 (31 de diciembre de 2018);
- Cobro de dividendos, servicios administrativos y reembolsos por \$10,991 (31 de diciembre de 2018);
- Operaciones directas con Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. como pagador a terceros en virtud de un contrato de mandato, por \$1,531 (31 de diciembre de 2018);
- Venta de mercancía, servicios administrativos y reembolso de gastos a Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. por \$580 (31 de diciembre de 2018);
- Reembolsos de gastos a Supermercados Discos por \$262 (31 de diciembre de 2018);
- Reembolsos de gastos a Éxito Viajes y Turismo S.A.S. por \$413 (31 de diciembre de 2018);
- Compra de mercancía, servicios de playa y otros servicios a Éxito Industrias por \$127 (31 de diciembre de 2018);
- Reembolsos de gastos a Devoto Hernández por \$134 (31 de diciembre de 2018);
- Reembolsos de gastos a Depósitos Logísticos S.A.S. por \$1 (31 de diciembre de 2018).

- Adicionalmente al 31 de diciembre de 2018, las cuentas por cobrar por los siguientes conceptos:
- Cobro de crédito desembolsado a Onper Investments S.L. por \$205
  - Cobros de gastos de permissão Companhia Brasileira de Distribuição por \$135
  - Reembolsos de gastos Carulla Vivero Holding por \$94.

El saldo de los otros activos no financieros corresponde a:

- Un pago efectuado a Gemex O & W S.A.S. por 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:

- Participación en acuerdos de colaboración empresarial de \$13,523 (31 de diciembre de 2019) y reembolsos de gastos compartidos, recaudo de cupones y otros conceptos de \$56,306 (31 de diciembre de 2018) con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.
- Redención de puntos de \$1,596 (31 de diciembre de 2018) y otros servicios por \$6,731 (31 de diciembre de 2018) con Puntos Colombia S.A.S.

El saldo de los otros activos no financieros corresponde a:

- Un pago efectuado a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por suscripción de acciones. El valor pagado no se reconoció como inversión en dicha compañía debido a que Compañía de Financiamiento Tuya S.A. no había obtenido la autorización de la Superintendencia de Colombia para registrar el patrimonio antes del al 31 de diciembre de 2019.

(3) Corresponde principalmente al saldo por pagos por expatriados Casino Internacional \$24 (31 de diciembre de 2018), a Distribution Casino, Francia \$101 (31 de diciembre de 2018) y Casino Services \$8 (31 de diciembre de 2018) por acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Equipa \$3,622 (31 de diciembre de 2018), por servicios recibidos de eficiencia energética a Greenyellow Energía por Colombia S.A.S. (\$1,622 (31 de diciembre de 2018)); por menor valor de comisión de compra a International Retail Trade (Industria) por \$1,622 (31 de diciembre de 2018) por descuentos por mercancía averiada a Monoprix Exploitation \$61 (31 de diciembre de 2018)

(4) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde al saldo por cobrar por gastos de personal de la Compañía (BD) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde al acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guic S.A. (\*)

(\*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la adquisición mencionada en la Nota 1, (a) Companhia Brasileira de Distribuição - CBD dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Compañía (BD) Casino. (b) Casino Guic dejó de ser controlante para convertirse en un patrimonio del Grupo Casino.

## Nota 10. Inventarios y Costo de ventas

### Nota 10.1. Inventarios

El saldo de los inventarios es el siguiente:

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Inventario disponible para la venta                  | 1,435,30                | 1,268,00                |
| Inventario de inmuebles en construcción (1)          | 87,80                   | 105,46                  |
| Inventario en tránsito                               | 30,81                   | 34,33                   |
| Materias primas                                      | 11,700                  | 2,680                   |
| Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques | 3,540                   | 3,480                   |
| Producto en proceso                                  | 705                     | 589                     |
| Deterioro de inventarios (2)                         | (140,60)                | (15,890)                |
| Total inventarios, neto                              | 1,555,80                | 1,398,70                |

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

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo corresponde a los proyectos inmobiliarios Montevideo por \$96,483 y Copacabana por \$68,978 durante 2019

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

|  |         |
|--|---------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2017       | 15890   |
| Reversión de provisiones por deterioro | (1,830) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018       | 14060   |

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los inventarios no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización, excepto por el proyecto inmobiliario Montevideo, el cual al 31 de diciembre de 2019, se hizo una promesa de compra vinculada al esquema de transferencia física: entregar el 24.6% en 2020, el 14.20% en 2021 y 20.59% el 9%.

Adicionalmente, los inventarios están debidamente asegurados contra todo riesgo

De acuerdo con la política de la Compañía, los inventarios están valorados al costo (abonando los costos de venta al menor de estos dos valores. Los ajustes a esta valoración están incluidos en el estado de pérdidas y ganancias.

Nota 10.2. Costo de ventas

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

|   | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Costo de la mercancía vendida (1)                       | 9,941,316                             | 9,482,220                             |
| Descuentos y rebajas en compras                         | (1,510,176)                           | (1,388,040)                           |
| Costos de logística (1) (2)                             | 408,750                               | 398,076                               |
| Avería y merma  | 144,740                               | 140,060                               |
| (Reversión) por deterioro reconocida durante el periodo | (183)                                 | (3,218)                               |
| Total costo de ventas                                   | 8,982,807                             | 8,585,068                             |

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 y 2019 son el resultado del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. En la cuenta de costos de logística se debe al retiro de los fletes por los contratos de arrendamientos y al reconocimiento de la depreciación de los derechos de uso. Las diferencias se detallan en la Nota 49.

Adicionalmente, ver el detalle de esta cuenta en el numeral (3) siguiente en esta misma Nota 10.2.

(2) A partir del 1 de enero de 2019, con base en las revisiones efectuadas a las operaciones de la Compañía, algunos conceptos que hasta diciembre de 2018 se encontraban registrados como gastos de distribución y gastos de beneficios a empleados y que tienen relación con procesos operativos de preparación de artículos de distribución, los cuales se registraron como costo de la mercancía vendida por \$177,000 y fueron reclasificados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 solo para efectos de comparabilidad con los estados financieros de diciembre de 2019. Se presentaron efectos significativos en la ganancia neta clasificada.

(3) Al 31 de diciembre de 2019, se incluyeron \$9,320 de costos por depreciaciones y amortizaciones. Adicionalmente, en diciembre de 2018 se incluyeron \$4,220.

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

|                                     | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 |
|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Beneficios a los empleados          | 235,370                               | 220,870                               |
| Servicios                           | 130,790                               | 126,910                               |
| Arrendamientos (a)                  | (570)                                 | 7,120                                 |
| Depreciaciones y amortizaciones (a) | 43,150                                | 43,167                                |
| Total costos de logística           | 408,750                               | 398,076                               |

(a) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 y 2019 son el resultado del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Se detallan en la Nota 49.

(5) Las circunstancias que dieron lugar a la reversión de las rebajas de valor obedecen principalmente a optimizaciones logísticas, espacio de almacenamiento de mercadería en el centro de distribución, de donde se expone los productos, el cambio en la gestión de las tomas físicas que ahora se gestionan con inventarios generales en lugar de inventarios rotativos, controles críticos post temporales de mercadería crítica y a otras operaciones.

Nota 11. Otros activos financieros

El saldo de los otros activos financieros es el siguiente:

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Activos financieros medidos al costo amortizado (1)                                | 39,83                   | 39,82                   |
| Instrumentos financieros derivados (2)   | 23,35                   | 113,54                  |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados (3) | 10,39                   | 9,93                    |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados           | 1,29                    | 1,201                   |
| Instrumentos financieros derivados designados como cobertura (4)                   | 476                     | 48C                     |
| Total otros activos financieros  | 75360                   | 164973                  |
| Corriente  | 27,03                   | 89,02                   |
| No corriente   | 48325                   | 75951                   |

- (1) Los activos financieros medidos al costo amortizado consisten en bonos emitidos por Compañía de Financiamiento Tuya S.A. y sobre los cuales la Compañía tiene la capacidad de mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales hasta el vencimiento. Estas inversiones hacen parte de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito. Al 31 de diciembre de 2019 el valor nominal asciende a \$39,500 (31 de diciembre de 2018 \$39,500) y tienen un plazo de entre 5 y 8 años y con un rendimiento del IPC + 6%.
- (2) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los contratos de 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 de los instrumentos financieros variables distinta cotizados que son observables activos o pasivos, directa o indirectamente. La Compañía mide la situación financiera de los instrumentos financieros derivados y swap al valor razonable en cada fecha de cierre contable.

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 mes | Entre 3 y 6 mes | Entre 6 y 12 mes | Mayor a 12 mes | Total |
|---------|---------------|-----------------|-----------------|------------------|----------------|-------|
| Forward | 3,40          | -               | 5,70            | 2,77             | -              | 11,94 |
| Swap    | -             | (1,35)          | 3,75            | 9,04             | -              | 11,44 |
|         | 3,40          | (1,35)          | 9,48            | 11,81            | -              | 23,35 |

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

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

- (3) Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales corresponden a inversiones patrimoniales que mantienen para negociar. El detalle de estas inversiones es el siguiente:

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Cnova N.V.  | 9,22                    | 9,22                    |
| Fideicomiso El Tesoro etapa 4A y 4C 448                         | 923                     | 448                     |
| Associated Grocers of Florida, Inc.                             | 113                     | 113                     |
| Central de abastos del Caribe S.A                               | 71                      | 71                      |
| La Promotora S.A.   | 50                      | 50                      |
| Sociedad de acueducto, alcantarillado y saneamiento S.A. E.S.P. | 14                      | 14                      |
| Carnes y derivados de occidente S.A.S.                          | -                       | 12                      |
| Total   | 10393                   | 9,930                   |

- (4) Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados comprenden las participaciones en Fondos de Inversión Valorar Futuro para administrar la liquidez, las cuales se miden a su valor razonable en el momento de la valoración. El valor razonable se reconocen como ingreso o gasto en el estado de resultados.
- (5) Los derivados designados como instrumentos de cobertura se refieren a las operaciones financieras realizadas por la Compañía mediante contratos realizados con entidades financieras en las que se acuerda intercambiar, a inicio de los periodos, la diferencia de las tasas de interés fija y variable calculados en relación al monto 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 valoración comúnmente usados por el mercado.

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

|      | Naturaleza del riesgo cubierto | Partida cubierta         | Rango de tasas de partida cubierta | Rango de tasas de instrumentos de cobertura | Valor razonable |
|------|--------------------------------|--------------------------|------------------------------------|---|-----------------|
| Swap | Tasa de interés                | Obligaciones financieras | Libor USD 1M + 2.2                 | 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   |

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

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

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

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

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

|  | 31 diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|----------------------|-------------------------|
| Instrumentos financieros derivados   | 23,35                | 85,50                   |
| Activos financieros medidos al costo amortizado                                | 3,67                 | 3,51                    |
| Total corriente  | 27,03                | 89,02                   |
| Activos financieros medidos al costo amortizado                                | 36,16                | 36,30                   |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados | 10,39                | 9,93                    |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados       | 1,29                 | 1,20                    |
| Instrumentos financieros derivados designados como cobertura                   | 476                  | 480                     |
| Instrumentos financieros derivados   | -                    | 28,03                   |
| Total no corriente   | 483,29               | 75,91                   |

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

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

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

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

|   | 31 diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|----------------------|-------------------------|
| Terrenos                                    | 436,77               | 436,67                  |
| Edificios                                   | 901,88               | 868,73                  |
| Maquinaria y equipo                         | 715,89               | 712,64                  |
| Muebles y enseres                           | 443,55               | 401,25                  |
| Activos en construcción                     | 39,02                | 27,55                   |
| Mejoras a propiedades ajenas                | 323,55               | 286,35                  |
| Flota y equipo de transporte                | 8,76                 | 4,98                    |
| Equipo de cómputo                           | 153,68               | 154,45                  |
| Otras propiedades, planta y equipo          | 16,05                | 16,05                   |
| Total costo de propiedades, planta y equipo | 3,039,22             | 2,908,67                |
| Depreciación acumulada                      | (1,012,03)           | (852,81)                |
| Total propiedades, planta y equipo, neto    | 2,027,19             | 2,055,86                |

Los movimientos en el costo de las propiedades y en su depreciación por presentar son los siguientes:

| Costo  | Terrenos | Edificios | Maquinaria y equipo | Muebles enseres | Activos en construcción | Mejoras a propiedad ajenas | Flota y equipo de transport | Equipo de cómputo | Otros | Total    |
|--|----------|-----------|---------------------|-----------------|-------------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------|-------|----------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018   | 436,67   | 868,73    | 712,64              | 401,25          | 27,55                   | 286,3E                     | 4,9E                        | 154,45            | 16,05 | 2,908,6  |
| Adiciones  | 103      | 28,38     | 49,73               | 36,71           | 33,61                   | 40,58                      | 172                         | 11,10E            | -     | 200,41   |
| (Disminuciones) por aportes a Patrimonios At (Disposiciones y retiros) de propiedades, plant | -        | (1,327    | -                   | -               | -                       | -                          | -                           | -                 | -     | (1,327   |
| Incrementos (disminuciones) por movimientos cuentas de propiedades, planta y equipo          | -        | (5,387    | (22,33              | (10,40          | (10,35                  | (7,87E                     | (440                        | (12,677           | -     | (69,468  |
| Otros cambios menores  | -        | 11,22     | (24,16              | 15,99           | (11,794                 | 4,52                       | 4,04                        | 160               | -     | -        |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019   | 436,77   | 901,88    | 715,89              | 443,5E          | 39,02                   | 323,5E                     | 8,76                        | 153,68            | 16,05 | 3,039,2  |
| Depreciación acumulada   |          |           |                     |                 |                         |                            |                             |                   |       |          |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018   |          | 123,39    | 296,4E              | 183,13          |                         | 139,26                     | 3,62                        | 103,71            | 3,22  | 852,81   |
| Gasto/costo de depreciación  |          | 26,48     | 72,46               | 48,12           |                         | 30,39                      | 58E                         | 21,18             | 78E   | 200,02   |
| (Disposiciones y retiros) de depreciación (1)  |          | (118,     | (16,24              | (7,421          |                         | (4,051                     | (403                        | (12,658           | -     | (40,89   |
| Incrementos (disminuciones) por movimientos cuentas de propiedades, planta y equipo          |          | 11        | (11,522             | 10,01           |                         | 97                         | 1,832                       | (436              | -     | -        |
| Otros cambios menores  |          | -         | 6                   | -               |                         | -                          | -                           | 80                | -     | 86       |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019   |          | 149,77    | 341,17              | 233,8E          |                         | 165,70                     | 5,63                        | 111,87            | 4,00  | 1,012,03 |

(1) Corresponde a los cierres de los almacenes Poma Libertad, Surtimax Plaza 56, Carulla Express Poma 413, Surtimax Apdo 335, Super Inter Express Poma 308, Éxito Express Hacaritaro \$276, Surtimax Calle 36, Surtimax Mejoras 98, Surtimax Flores 97, Surtimax Santo Domingo 36, Éxito Express Poma 71, Éxito Casita 69, Éxito Express Simon Bolivar por \$65, Súper Inter Poma \$26, Éxito Express Villavieja 25, Súper Inter Las Palmas 23, Surtimax La Victoria 23, Surtimax Centro 20, Surtimax Condado Casita, Surtimax Calle 48 por \$12, Surtimax Chapultepec 6 y Éxito Avenida Poma 15. Incluye además retiro de resultados de la conciliación de las tomadas de inventario por \$7,958 al retiro de maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipo de cómputo por \$779; el retiro de maquinaria y equipo y muebles y enseres de la tienda Poma 25 y de maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipo de cómputo por siniestros Carulla Ma y otros inmuebles \$21.

Los activos en construcción están representados en aquellos bienes que aún no están en las condiciones de uso esperadas por la Compañía y sobre los cuales se están incurriendo 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 diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|----------------------|-------------------------|
| Otras propiedades, planta y equipo       | 15,76                | 15,76                   |
| Total costo propiedades, planta y equipo | 15,76                | 15,76                   |
| Depreciación acumulada                   | (4,00)               | (3,21)                  |
| Total propiedades, planta y equipo, neto | 11,75                | 12,54                   |

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

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

Durante el periodo anual terminado al 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 no se registraron compensaciones con activos siniestrados.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se presentó deterioro de valor en las propiedades, planta y equipo. La metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota

### Nota 13. Propiedades de inversión, neto

Las propiedades de inversión corresponden a locales comerciales y lotes que se arrendan para el desarrollo de actividades de arrendamiento operativo o apreciación futura de su precio.

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

|   | 31 diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|----------------------|-------------------------|
| Terrenos                                | 57,45                | 55,71                   |
| Edificios                               | 313,21               | 39,34                   |
| Construcciones en curso                 | 7,61                 | 6,47                    |
| Total costo de propiedades de inversión | 96,39                | 101,52                  |
| Depreciación acumulada                  | (4,50)               | (3,84)                  |
| Total propiedades de inversión, neto    | 91,88                | 97,68                   |

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

| Costo  | Terrenos | Edificios | Construcciones en curso | Total  |
|--|----------|-----------|-------------------------|--------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018               | 55,71    | 39,34     | 6,47                    | 101,52 |
| Adiciones                                      | 1,73     | 552       | 1,14                    | 3,43   |
| (Disminuciones) por aportes a Patrimonios Autó | -        | (8,57)    | -                       | (8,57) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019               | 57,45    | 31,32     | 7,61                    | 96,39  |

| Depreciación acumulada           | Edificios |
|----------------------------------|-----------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 3,84      |
| Gasto de depreciación            | 65        |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 4,50      |

(1) Corresponde a aportes relacionados con el inmueble de Viva Barranquilla por \$8,572 el cual fue entregado a la Compañía como parte del memorando de entendimiento firmado el 23 de diciembre de 2016 con el Fondo Inmobiliario Colombia.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no posee compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades de inversión o reparaciones, mantenimiento o mejoras de las mismas, diferentes a las construcciones hechas por terceros para propiedades de inversión arrendadas.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se presentó deterioro de valor en las propiedades de inversión. La metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota



En la Nota 4 se presentan los valores razonables de las propiedades de inversión, las cuales se basaron en valuaciones realizadas por independiente.

Durante los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Ingresos por arrendamientos   | 5,263                                 | 4,630                                 |
| Gastos de operación relacionados con propiedades de inversión que generaron ingresos    | (379)                                 | (354)                                 |
| Gastos de operación relacionados con propiedades de inversión que no generaron ingresos | (2,641)                               | (5,002)                               |
| Ganancia neta generada por las propiedades de inversión                                 | 2,243                                 | (722)                                 |

#### Nota 14 Derechos de uso

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

La Compañía aplicó la norma, es decir, como si siempre hubiera aplicado desde la fecha de inicio de todos los contratos de arrendamiento en el fin de los efectos comparables para cada periodo.

El saldo de los derechos de uso es el siguiente:

|                             | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Derechos de uso             | 2,507,84                | 2,243,13                |
| Total derechos de uso       | 2,507,84                | 2,243,13                |
| Depreciación acumulada      | (1,096,43)              | (943,59)                |
| Total derechos de uso, neto | 1,411,41                | 1,299,54                |

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

#### Costo

|                                   |           |
|-----------------------------------|-----------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018  | 2,243,136 |
| Incrementos por creaciones        | 106,36    |
| Incrementos por nuevas mediciones | 205,43    |
| Retiros                           | (4,092)   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019  | 2,507,84  |

#### Depreciación acumulada

|                                  |          |
|----------------------------------|----------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 943,59   |
| Costo y gasto por depreciación   | 192,42   |
| Retiros                          | (3,582)  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 1,096,43 |

#### Nota 5 Plusvalía

El saldo de plusvalías es el siguiente:

|                         | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Carulla Vivero S.A. (1) | 827,42                  | 827,42                  |
| Súper Inter (2)         | 453,64                  | 453,64                  |
| Cafam (3)               | 122,21                  | 122,21                  |
| Otras (4)               | 49,78                   | 49,78                   |
| Total plusvalía         | 1,453,07                | 1,453,07                |

(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 de continuidad de la NIIF 1 de no reexpresar combinaciones de negocios.

(2) Corresponde a \$179,412 por la adquisición de 1 establecimiento 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 \$102,103 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 por el cual se adquirieron las tiendas de Cafam, las cuales habían sido operadas por la Compañía desde 2010. Los establecimientos de comercio adquiridos fueron posteriormente cedidos a las tiendas Éxito, Carulla y Surtimax. Para efectos de las pruebas de deterioro de 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 cedidos a las 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 por las consideraciones de uso que la Compañía tiene sobre ellas, por lo tanto no se amortizan.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se presentaron deterioros de valores de plusvalía. La información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 38.

#### Nota 4 Activos intangibles distintos de la plusvalía

El saldo de los activos intangibles distintos de la plusvalía, de los que se sigue:

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Marcas  | 81,13                   | 81,13                   |
| Programas de computador                                   | 152,09                  | 117,75                  |
| Derechos  | 26,98                   | 26,98                   |
| Otros   | 22                      | 19                      |
| Total costo de activos intangibles distintos de plusvalía | 260,23                  | 225,89                  |
| Amortización acumulada                                    | (101,01)                | (81,64)                 |
| Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neta | 159,22                  | 144,24                  |

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

| Costo                            | Programas de computador (Derechos) |                         |          |       | Total  |
|----------------------------------|------------------------------------|-------------------------|----------|-------|--------|
|                                  | Marcas                             | Programas de computador | Derechos | Otros |        |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 81,13                              | 117,75                  | 26,98    | 19    | 225,89 |
| Adiciones                        | -                                  | 37,01                   | -        | -     | 37,01  |
| Otros cambios                    | -                                  | (2,66)                  | -        | 3     | (2,66) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 81,13                              | 152,09                  | 26,98    | 22    | 260,23 |
| Amortización acumulada           |                                    |                         |          |       |        |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 81,64                              |                         |          |       | 81,64  |
| Gasto/costo de amortización      | 19,45                              |                         |          |       | 19,45  |
| Otros cambios                    | (8)                                |                         |          |       | (8)    |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 101,01                             |                         |          |       | 101,01 |

- (1) Corresponde a la marca Surtimax recibida de la fusión con Carulla Vivero S.A. por \$17,427 y a la marca Súper Inter adquirida en 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 de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| WMS   | 12,388                  | 6,951                   |
| Gestor de órdenes (a)                               | 8,021                   | -                       |
| Gestor de producto (a)                              | 4,880                   | -                       |
| Comercio directo (app Éxito, app Carulla y app Mi d | 3,228                   | 996                     |
| Bases de datos                                      | 3,137                   | 3,164                   |
| System application and products (SAPs)              | 2,911                   | 7,442                   |
| Gestor de Comercio (a)                              | 2,527                   | -                       |
| Pronóstico de demanda                               | 2,084                   | 3,228                   |
| Gestor de descuentos (a)                            | 1,674                   | -                       |
| Virtualización de equipos centrales                 | 805                     | 1,098                   |
| Sistema de información comercial (Sinco)            | 738                     | 5,973                   |
| Cliente único                                       | 719                     | 1,897                   |
| Rotar   | 683                     | 865                     |
| Self check out (b)                                  | 492                     | -                       |
| Quiosco de comidas (b)                              | 484                     | -                       |
| Pos y pin pads                                      | 394                     | 720                     |
| Venta por imágenes (b)                              | 390                     | -                       |
| Tirilla digital (b)                                 | 383                     | -                       |
| GUI para clientes (b)                               | 344                     | -                       |
| Innovación puntos de pago                           | 199                     | 250                     |
| Slotting  | 194                     | 432                     |
| Sinemax   | 169                     | 535                     |
| Pos móvil II (b)                                    | 164                     | -                       |
| Casa cliente (b)                                    | 38                      | -                       |
| Pos móvil I (b)                                     | 10                      | -                       |
| App Carulla Freshmarket (b)                         | 3                       | -                       |
| Market Place Pr (Seller Center)                     | -                       | 1,000                   |
| Otros menores                                       | 4,041                   | 1,554                   |
| Total programas de computador, neto                 | 51,088                  | 36,101                  |

(a) Programas de computador para el proyecto estratégico de la Compañía de omnicanalidad.

(b) Programas de computador para el proyecto estratégico de la Compañía de transformación digital.

(3) Corresponde al reconocimiento de los contratos celebrados en diciembre de 2017 por \$2,226,11,522 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

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

Al 31 de diciembre de 2019 no se observó deterioro de los activos intangibles distintos de la plusvalía. Al 31 de diciembre de 2018 se presentó una pérdida por deterioro de valor de los programas de computador Surtido y espacio por \$708. Próximos por \$904 y \$695, tal como se detalla en la Nota 3. Excepto por lo anterior no se observó deterioro de valor de los demás activos intangibles distintos de la plusvalía. La información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se encuentra en la Nota 3.

## Nota 7 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 2019 | 31 de diciembre de 2018 (1) |
|--|-----------------|-------------------------|-----------------------------|
| Spice Investment Mercosur S.A. (1)                                     | Subsidiaria     | 1,65,188                | 1,857,99                    |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls (1)                                     | Subsidiaria     | 955,63                  | 962,53                      |
| Onper Investment 2015 S.L. (1) (2)                                     | Subsidiaria     | 609,52                  | 4,545,34                    |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A.                                   | Negocio conjunt | 209,08                  | 203,67                      |
| Éxito Industrias S.A.S. (1)  | Subsidiaria     | 157,10                  | 146,90                      |
| Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. (1)                 | Subsidiaria     | 9730                    | 7,546                       |
| Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S. (3)                            | Subsidiaria     | 5429                    | -                           |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S. (1)                                      | Subsidiaria     | 4,838                   | 4,146                       |
| Fideicomiso Lote Girardot  | Subsidiaria     | 3,850                   | 3,850                       |
| Patrimonio Autónomo Iwana (1)  | Subsidiaria     | 3,220                   | 3,284                       |
| Marketplace Internacional Servicios S.A.S.                             | Subsidiaria     | 3,138                   | 20                          |
| Puntos Colombia S.A.S.   | Negocio conjunt | 1,372                   | 5,600                       |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.                                     | Subsidiaria     | 265                     | 231                         |
| Marketplace Internacional S.A. (4)                                     | Subsidiaria     | 218                     | -                           |
| Carulla Vivero Holding Inc. (5)  | Subsidiaria     | -                       | 4,834                       |
| Total Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación |                 | 361,463                 | 7,745,970                   |

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el proceso de aplicación retrospectiva de Ajustes de Valoración, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento en el saldo de inversión del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en el patrimonio de cada subsidiaria. Las diferencias se detallan en la Nota 4

(2) Subsidiaria que a su vez es matriz de las siguientes subsidiarias:

| Compañía                                     | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 (1) |
|--|-------------------------|-----------------------------|
| Libertalia S.A. (b)                          | 609,52                  | 632,03                      |
| Companhia Brasileira de Distribuição (a) (c) | -                       | 4,630,00                    |
| Wilke Participações S.A. (c)                 | -                       | 45                          |
| Segisor S.A. (c)                             | -                       | (716,76)                    |
| Total  | 609,52                  | 4,545,34                    |

(a) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el proceso de aplicación retrospectiva de Ajustes de Valoración, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento en el saldo de inversión del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en el patrimonio de esta subsidiaria. Las diferencias se detallan en la Nota 4

(b) Corresponde al saldo de las subsidiarias Via Artika S.A. de España, Spigel España de Valores Americanos y de Spigel.

(c) El 12 de diciembre de 2019, la Asamblea General de Accionistas aprobó la autorización que hizo la Junta Directiva sobre la oferta por Casino Guichard Perrachon S.A. sobre el 100% de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de Companhia Brasileira de Distribuição a través de Segisor S.A. En base en esta aprobación de septiembre de 2019 las subsidiarias fueron clasificadas dentro de la cuenta de activos no corrientes mantenidos para la venta. Posteriormente el 27 de noviembre de 2019 se materializó la oferta y se vendieron las acciones de la compañía poseídas indirectamente en la subsidiaria operativa Companhia Brasileira de Distribuição y en las subsidiarias holding Segisor S.A. y Wilke Participações S.A.

Previamente, el 15 de junio de 2019 la Companhia Brasileira de Distribuição vendió las acciones que poseía en Via Varejo S.A., subsidiaria que es clasificada dentro de la cuenta de activos mantenidos para la venta.

(3) Subsidiaria constituida el 21 de junio de 2019.

(4) Subsidiaria constituida el 21 de junio de 2019

(5) El 16 de septiembre de 2019, la Junta Directiva declaró dividendos con cargo a las utilidades acumuladas y con cargo su capital social. Como consecuencia de esta declaración de dividendos, el patrimonio de esta subsidiaria disminuyó hasta cero.

Nota 7.1. Información no financiera relacionada con 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 los balances al 31 de diciembre de 2019 de 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 2019     | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| Spice Investment Mercosur S.A.              | Uruguay                   | Peso uruguayo    | Holding                       | 100%                        | 100%                    | 6.550.177,7             | 6.550.177,7             |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls              | Colombia                  | Peso colombiano  | Inmobiliario                  | 51%                         | 51%                     | No aplic                | No aplic                |
| 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%                     | 8.481.789,2             | 7.912.031,1             |
| Éxito Industrias S.A.S.                     | Colombia                  | Peso colombiano  | Comercio                      | 97,95%                      | 97,95%                  | 3.990,70                | 3.990,70                |
| Logística, Transporte y Servicios Asociados | Colombia                  | Peso colombiano  | Transporte                    | 100%                        | 100%                    | 5.774,78                | 5.774,78                |
| Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S.     | Colombia                  | Peso colombiano  | Comercio                      | 100%                        | -                       | 5.500,00                | -                       |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S.               | Colombia                  | Peso colombiano  | Servicios                     | 51%                         | 51%                     | 2.500,00                | 2.500,00                |
| Fideicomiso Lote Girardot                   | Colombia                  | Peso colombiano  | Inmobiliario                  | 100%                        | 100%                    | No aplic                | No aplic                |
| Patrimonio Autónomo Iwana                   | Colombia                  | Peso colombiano  | Inmobiliario                  | 51%                         | 51%                     | No aplic                | No aplic                |
| Marketplace Internacional Éxito y Servicios | Colombia                  | Peso colombiano  | Comercio                      | 100%                        | 100%                    | 1.200,00                | 20,00                   |
| Puntos Colombia S.A.S.                      | Colombia                  | Peso colombiano  | Servicios                     | 50%                         | 50%                     | 9.000,00                | 9.000,00                |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.          | Colombia                  | Peso colombiano  | Telefonía                     | 100%                        | 100%                    | 300,00                  | 300,00                  |
| Marketplace Internacional Éxito S.L.        | España                    | Peso colombiano  | Comercio                      | 100%                        | -                       | 3.000                   | -                       |
| Carulla Vivero Holding Inc.                 | Islas Virgenes Británicas | Peso colombiano  | Inversión                     | -                           | 100%                    | -                       | 385,90                  |
| Gemex O & W S.A.S.                          | Colombia                  | Peso colombiano  | Comercio                      | 100%                        | 85%                     | 1.494,94                | 1.270,70                |

Nota 7.2. Información financiera relacionada con inversiones contabilizadas utilizando el método de participación

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

| Compañías  | Activo corriente | Activo no corriente | Pasivo corriente | Pasivo no corriente | Patrimonio | Resultado                          |                            |                           |
|--|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------|------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
|  |                  |                     |                  |                     |            | Ingresos de actividades ordinarias | de operaciones continuadas | Resultados total integral |
| Spice Investment Mercosur S.A.                   | 594,72           | 2,003,11            | 991,50           | 177,66              | 1,428,66   | 2,580,17                           | 122,05                     | 122,05                    |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls                   | 53,54            | 2,068,11            | 26,87            | -                   | 2,094,80   | 288,52                             | 123,22                     | 123,22                    |
| Onper Investment 2015 S.L.                       | 243,02           | 725,89              | 182,19           | 177,19              | 609,52     | 970,81                             | (14,31)                    | (14,31)                   |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A.             | 3,207,90         | 81,33               | 1,160,32         | 1,745,90            | 383,00     | 1,178,77                           | (11,75)                    | (11,75)                   |
| Éxito Industrias S.A.S.                          | 12,262           | 162,725             | 48,05            | 739,74              | 163,32     | 112,74                             | 9,40                       | 9,40                      |
| Logística, Transporte y Servicios Asociados      | 19,57            | 20,472              | 15,24            | 15,072              | 9,70       | 162,30                             | 2,18                       | 2,17                      |
| Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S.          | 5,60             | 1,984               | 1,05             | 1,144               | 5,42       | -                                  | (71)                       | (71)                      |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S.                    | 35,820           | 5,032               | 29,82            | 20,48               | 8,99       | 31,95                              | 9,12                       | 9,12                      |
| Fideicomiso Lote Girardot                        | -                | 3,850               | -                | -                   | 3,850      | -                                  | -                          | -                         |
| Patrimonio Autónomo Iwana                        | 89               | 5,96                | 124              | -                   | 5,92       | 331                                | (84)                       | (84)                      |
| Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A. | 88               | 3,116               | 12               | 54                  | 3,138      | -                                  | (78)                       | (78)                      |
| Puntos Colombia S.A.S.                           | 130,55           | 24,87               | 143,86           | 8,812               | 2,745      | 191,72                             | (6,27)                     | (6,27)                    |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.               | 6,34             | 5,23                | 9,02             | -                   | 2,58       | 28,76                              | 34                         | 34                        |
| Marketplace Internacional Éxito S.L.             | 221              | -                   | 4                | -                   | 217        | -                                  | (3)                        | (3)                       |
| Carulla Vivero Holding Inc.                      | -                | -                   | -                | -                   | -          | -                                  | 335                        | 335                       |
| Gemex O & W S.A.S. (1)                           | 2851             | -                   | 34,366           | 4,76                | (36,30)    | 15,00                              | (11,48)                    | (11,48)                   |

(1) Al 31 de diciembre de 2019 la subsidiaria acumula pérdidas de \$5,703 de diciembre de 2018 que disminuyen su patrimonio neto por debajo del 50% de su capital. Al 31 de diciembre de 2019 la subsidiaria presenta un patrimonio negativo por \$36,301 (3124,813) por causa especial de disolución según el artículo 457 del Código de Comercio de la Compañía en conjunto con la administración de la subsidiaria cesó las actividades comerciales y de operación relacionadas con la venta de los catálogos de venta. Al 31 de diciembre de 2019 se encuentra en un proceso de transición de su operación comercial.

Al 31 de diciembre de 2018, la información financiera de las inversiones contabilizadas utilizando el método de participación es la siguiente:

| Compañías   | Activo corriente | Activo no corriente | Pasivo corriente | Pasivo no corriente | Patrimonio | Ingresos de actividades ordinarias | Resultado de operaciones continuadas | Resultado total Integral |
|---|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
| Spice Investment Mercosur S.A.                    | 6,326            | 224,593             | 1,257,775        | -                   | 1,625,678  | 2,571,30                           | 147,522                              | 82,624                   |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls                    | 92,004           | 2,061,119           | 423,45           | -                   | 2,125,77   | 206,88                             | 81,47:                               | 81,47:                   |
| Onper Investment 2015 S.L.                        | 337,354,62       | 242,398             | 314,097,07       | 122,157,72          | 143,8,63   | 41,242,16                          | 94,645                               | 348,06                   |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A.              | 2,836,77         | -                   | 2,464,64         | -                   | 372,12     | 1,094,74                           | 84,25                                | 84,25                    |
| Éxito Industrias S.A.S.                           | 112,356          | 174,119             | 43,14:           | 89,41               | 153,915    | 252,14                             | 147,89                               | 14,80                    |
| Logística, Transportes y Servicios Asociados S.A. | 17,49:           | 11,234              | 159,25           | 5,25:               | 7,547      | 145,57                             | 2,92:                                | 2,91:                    |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S.                     | 27,071           | 5,149               | 22,112           | 2,417               | 7,690      | 24,89                              | 5,448                                | 5,448                    |
| Fideicomiso Lote Girardot                         | -                | 3,850               | -                | -                   | 3,850      | -                                  | -                                    | -                        |
| Patrimonio Autónomo Iwana                         | 127              | 6,107               | 160              | -                   | 6,074      | 310                                | (131)                                | (131)                    |
| Marketplace Internacional Éxito y Servicios       | 20               | -                   | -                | -                   | 20         | -                                  | -                                    | -                        |
| Puntos Colombia S.A.S.                            | 65,639           | 30,808              | 82,331           | 50,95               | 9,021      | 35,89                              | (540)                                | (540)                    |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.                | 9,018            | 5,156               | 11,660           | -                   | 2,514      | 33,47                              | (521)                                | (521)                    |
| Carulla Vivero Holding Inc.                       | 4,928            | -                   | 94               | -                   | 4,834      | -                                  | 395                                  | 395                      |
| Gemex O & W S.A.S.                                | 11,795           | 1,704               | 34,306           | 4,037               | (24,88)    | 24,41:                             | (12,86)                              | (12,86)                  |

No se presentan restricciones sobre la capacidad de las subsidiarias de la Compañía en fondos de la Compañía en efectivo, o reembolso de préstamos o anticipos realizados. Adicionalmente, la Compañía no posee pasivos contingentes participaciones relacionadas con sus participaciones relacionadas.

Las obligaciones implícitas adquiridas por la Compañía en nombre de sus subsidiarias cuyas pérdidas exceden la inversión mantenida se describen en la Nota 20 y otras provisiones.

Nota 13. Objetos sociales de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

#### Spice Investments Mercosur S.A.

Subsidiaria sociedad anónima uruguaya, cerrada, no emitida. 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 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 Montevideo bajo la figura jurídica de de Itaú Fiduciaria. El objeto social principal es la adquisición, directa o indirecta, de los derechos reales sobre predios inmobiliarios, pr galerías y centros comerciales, su desarrollo y el desarrollo de ellos, así como la explotación y operación. Dentro del objeto el patrimonio podrá arrendar a terceros o a partes relacionadas los locales, concesionar los espacios inmobiliarios para utilizar los act la explotación, el mercado de bienes inmuebles, buscar su financiación y disponer de aquellos activos, así como todas las actividades y necesarias para cumplir con los fines del negocio. Su domicilio principal se encuentra en Piscarafe, Bogotá, Colombia. 27

#### Onper Investments 2015 S.L.

Subsidiaria domiciliada en España. Onper Oregon LLC, Pincher LLC y Bengal LLC (sociedades domiciliadas en Estados Unidos de América) en la cuales posee una participación del 50% del capital social. 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.E. (sociedad domiciliada en España) y GIBS S.A. (sociedad domiciliada en Bélgica) en las cuales posee una participación del 100% del capital social.

Hasta el 27 de noviembre de 2019, la Companhia Brasileira de Distribuição (sociedad domiciliada en Brasil) en la cual poseía una participación del 18,70% del capital social y del 49,97% de los derechos de voto de Wilkes Participações S.A. (sociedad domiciliada en Brasil) S.A. (sociedad domiciliada en Francia).

Con base en la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Compañía del 12 de septiembre de 2019 de la autorización que hizo la Directiva de la Compañía oferta presentada por Casino Guichard Perrachon S.A. sobre compra de la participación indirecta y de control que posee en el patrimonio de la sociedad Companhia Brasileira de Distribuição, a través de Ségisor S.A. el 27 de noviembre de 2019 se materializó la oferta y se adquirieron las acciones de la Compañía que posee en la subsidiaria operativa Companhia de Distribuição y en las subsidiarias holding Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A.

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 correspondiente organización de medios materiales y personales. Código CNAE 66.30/64.20.
- La compra, suscripción, tenencia, administración, permuta y venta de valores mobiliarios nacionales o extranjeros por cuenta propia 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 comerciales o de habitación. Esto incluirá la compra, tenencia, gestión, administración, permuta y venta de tales bienes inmuebles. Código CNAE 4110 y 683.2.
- La realización de todo tipo de estudios económicos, financieros y comerciales, así como inmobiliarios, lingüísticos y aquellos relativos a la administración, fusión y concentración de empresas prestación de servicios de tipo mercantil y empresarial. Código CNAE 69.20.
- Se exceptúan las actividades reservadas por la Ley a las Instituciones de Inversión expresamente reservado por la Ley del Mercado de Valores a las Agencias de Sociedades de Valores y Bolsa.
- Si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de algunas de las actividades comprendidas en el objeto social algún autorización administrativa o inscripción en Registros públicos 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 podrán desarrollarse total o parcialmente de modo indirecto, a través de participaciones en otras sociedades idéntico o análogo objeto al expresado en los párrafos anteriores, o mediante cualesquiera otras formas admitidas en derecho.

#### Compañía de Financiación S. A.

Negocio conjunto sobre el cual se adquirió el control conjunto el 31 de octubre de 2016. Es una entidad supervisada y autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia, constituida mediante escritura pública No. 7416 de 2016 de la Notaría de Bogotá, con domicilio principal en la ciudad de Medellín. La actividad principal de la compañía es la captación de recursos mediante depósitos a corto y mediano plazo para la comercialización de bienes y servicios, sin perjuicio de las operaciones e inversiones que en conformidad con el régimen aplicable a las compañías de financiamiento puede realizar dentro de las condiciones 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, vender y en general distribuir bajo cualquier modalidad toda clase de 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 edificios adecuados para la mercaderías y la venta de bienes y servicios; (ii) lanzar y operar actividades de comercio electrónico en Colombia; (iii) celebrar todo tipo de contratos de arrendamiento, distribución, operación, asociación, compra, venta, instalación, mantenimiento, asistencia técnica control y servicios, para el adecuado desarrollo del objeto social; (iv) prestar toda clase de servicios de ingeniería, consultoría, 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 130, Bogotá, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

#### Logística, Transporte y Servicios Asociados

Subsidiaria constituida el 23 de mayo de 2014 de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social consiste en prestar servicios de transporte de carga nacional e internacional, aérea, terrestre y marítima de todo tipo de mercancías. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 número 130, Bogotá, 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 prestar servicios de depósito y soluciones logísticas de mercancías bajo control aduanero. Su domicilio principal se encuentra en la calle 48 número 130, Bogotá, 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 desarrollar actividades relacionadas con el servicio de turismo, así como la representación turística y el estudio de mercados de viajes en modalidades y la promoción del turismo nacional e internacional. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 número 130, Medellín, Colombia. 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 de Alianza Fiduciaria S.A. de hecho propiedad del inmueble a nombre de la Compañía. El domicilio principal se encuentra en la carrera 48 número 130, Bogotá, Colombia.

#### Patrimonio Autónomo Iwana

Constituido el 22 de diciembre del 2011 por la ley 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 de bienes inmuebles, los contratos prorrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que emita el fideicomitente (la Matrimonia) en la condición de administrador inmobiliario; incluye además administrar los recursos que se requieran para mantener las administraciones y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial se encuentra en la calle Barrancabermeja, Colombia.

#### Marketplace Internacional Servicios S.A.S.

Subsidiaria constituida el 12 de septiembre de 2018 de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social consiste en desarrollar las siguientes actividades en una o varias zonas francas: (i) prestación de servicios de acceso a la plataforma electrónica puesta a disposición por la compañía, mediante la cual quienes acceden a ella podrán efectuar transacciones comerciales de ejecución de órdenes de compra para el adecuado funcionamiento de la plataforma electrónica a través de la cuales los vendedores y compradores que acceden a la misma efectúan transacciones; (ii) emisión, comercialización, procesamiento y reembolso de vales, cupones, tarjetas de crédito, bien a través de cualquier otro medio que la tecnología permita como mecanismo para el acceso a los servicios y productos ofrecidos. Su domicilio principal se encuentra en la vereda Chachafruto, Zona Franca, oficina 11, Bogotá, República de Colombia.

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

Negocio conjunto constituido el 19 de abril de 2017 de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social consiste en el diseño, desarrollo, implementación, operación y administración de programas de fidelización de clientes de los socios aliados del referido programa, mediante el reconocimiento, la acumulación, emisión y la redención de puntos. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 Sur 1B, Bogotá, Colombia. 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 por el objeto social (i) constituir, financiar, promover, invertir individualmente o concurrir con otras personas naturales o jurídicas a la constitución de sociedades por objeto la explotación o comercialización de bienes, mercancías, artículos o elementos o la prestación de servicios relacionados con la explotación de establecimientos comerciales y vincularse a dichas empresas en calidad de asociada, mediante aportes de bienes o e invertir individualmente o concurrir con otras personas naturales o jurídicas a la prestación de servicios de telecomunicaciones, en especial, todas aquellas actividades permitidas en Colombia en materia de telefonía móvil celular y servicios de valor agregado. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 Sur 1B, Bogotá, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

#### Marketplace Internacional Éxito S

Subsidiaria constituida el 9 de octubre de 2019 de acuerdo con las leyes españolas. Su objeto social consiste principalmente en actividades relacionadas con el marketing, desarrollo de negocios y acciones que permitan la prestación de cualquier otro servicio complementario o conexo con lo anterior. Su domicilio principal se encuentra en la calle Caballero (Urbanidad) 5, 28946, España. El término de duración de la sociedad es indefinido.

#### Carulla Vivero Holding Inc.

Subsidiaria constituida el 14 de septiembre de 2000 bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas. Su objeto social es comprar, poseer, adquirir de cualquier manera, administrar cualquier bien mueble o inmueble que no esté prohibido o reglamentado por las leyes de las Islas Vírgenes Británicas.

#### Gemex O & W S.A.S.

Constituida el 12 de marzo de 2008. Su objeto social consiste en la comercialización 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 máquinas dispensadoras y/o a través de todos aquellos canales que se sirvan de tecnologías o métodos especiales de comercialización y servicios. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 46 Sur 1B, Bogotá, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.



**Nota 7.4 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos con participaciones no controladoras significativas**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las siguientes son las asociadas y negocios conjuntos que presentan participaciones no controladoras significativas:

| Inversión                            | Participaciones no controlado significativas |                         |
|--------------------------------------|--|-------------------------|
|                                      | 31 de diciembre de 2019                      | 31 de diciembre de 2018 |
| <b>Negocio conjunto</b>              |  |                         |
| 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 negocios conjuntos con participaciones no controladoras significativas, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de

| 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. | 3,207,941        | 81,331              | 1,160,321        | 1,745,961           | 383,001    | 1,178,771                          | (11,753)                             | (11,753)                 |
| Puntos Colombia S.A.S.               | 13,551           | 24,871              | 143,861          | 8,812               | 2,741      | 191,721                            | (6,273)                              | (6,273)                  |

A continuación se presenta la información financiera resumida de las asociadas y negocios conjuntos con participaciones no controladoras significativas, al 31 de diciembre de 2018 de

| 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. | 2,836,711        | -                   | 2,464,611        | -                   | 372,121    | 1,094,711                          | 84,251                               | 84,251                   |
| Puntos Colombia S.A.S.               | 65,761           | 29,731              | 82,171           | 4,291               | 9,031      | 35,491                             | (5,381)                              | (5,381)                  |

**Nota 8 Cambios en la clasificación de activos financieros**

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 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 9 Pasivos financieros**

El saldo de los pasivos financieros es el siguiente:

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Préstamos bancarios (1)                       | 209,651                 | 1,038,911               |
| Arrendamientos financieros                    | 3,741                   | 3,831                   |
| <b>Total pasivos financieros corriente</b>    | <b>204,751</b>          | <b>1,042,711</b>        |
| Préstamos bancarios (1)                       | -                       | 2,828,911               |
| Arrendamientos financieros                    | 6,291                   | 9,491                   |
| <b>Total pasivos financieros no corriente</b> | <b>6,291</b>            | <b>2,838,411</b>        |

(1) En agosto de 2015 la Compañía suscribió créditos con bancos nacionales por un valor de \$25 millones por \$121 millones (USD 400 millones a una tasa de cambio de \$3,027.20 pesos colombianos) para la adquisición de las operaciones en Brasil y Argentina de la sociedad española Onper Investment 2015 S.L. Estos créditos se otorgaron utilizando el método de la tasa de interés efectiva; en la medición se incluyen los costos de transacción por valor de \$14,332.

En ambos contratos la Compañía se compromete a solicitar aprobación a los bancos siguientes de las transacciones: constitución de gravámenes sobre los activos, celebrar transacciones extraordinarias con cualquier afiliado o institución de crédito adicional e incumplimiento con el crédito y/o sin preaviso a los acreedores; los acreedores otorgarán automáticamente la autorización si se cumple con el indicador de incurrencia, medido con los últimos estados financieros separados publicados por la Compañía, entre otras.

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

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

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

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

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

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

En febrero, junio y diciembre de 2018 se pagaron \$97,495, \$73,035, \$156,355 y \$156,355, respectivamente, del saldo de los préstamos bancarios no corrientes.

En julio y agosto de 2018 se pagaron \$120,000 y \$380,000 de saldos de préstamos rotativos sindicados.

En febrero y marzo de 2019 la Compañía solicitó desembolsos por \$70,000 y \$30,000, respectivamente, del tramo rotativo del contrato de crédito suscrito el 21 de diciembre de 2018. En febrero, abril, julio y agosto de 2019 solicitó desembolsos por \$50,000, \$160,000, \$100,000 y \$120,000, respectivamente, del crédito rotativo sindicado.

En abril de 2019 se realizó una extensión de plazo de hasta el 29 de abril de 2021, por \$158,380.

En febrero y agosto de 2019 se pagaron \$97,495 y \$97,495, respectivamente del saldo de los préstamos bancarios no corrientes y el saldo del préstamo corriente bilateral en dólares. En junio de 2019 se pagaron \$156,355 del saldo del crédito bancario corriente.

En octubre y noviembre de 2019 se pagaron los desembolsos por \$160.000, \$100.000, \$120.000 y \$100.000, respectivamente, que habían solicitado en febrero, abril, julio y agosto de 2019.

En diciembre de 2019 se pagó anticipadamente a capital del crédito sindicado en dólares por valor de USD 450 millones que se había celebrado en diciembre de 2017 el crédito por \$158.380 que se había obtenido en abril de 2017, el saldo del crédito bancario corriente por el saldo del crédito bancario no corriente por \$156.355. Estos pagos anticipados se hicieron con base en las cláusulas existentes en los contratos de la deuda relacionados con los pagos obligatorios consecuencia de las deudas de activos.

A continuación se presentan los vencimientos anuales de los arrendamientos financieros reconocidos en los estados financieros a valor presente:

| Año  | Total |
|------|-------|
| 2021 | 3,541 |
| 2022 | 2,741 |
|      | 6,291 |

**Nota 21. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras)**

El objetivo de los compromisos adquiridos en los contratos de crédito es asegurar que se cumplan las cláusulas financieras de las deudas y préstamos obtenidos en agosto de 2015 y diciembre de 2017 en donde se definieron requerimientos en la estructura de capital y otras obligaciones por parte del deudor. El incumplimiento de estas cláusulas financieras permitiría que las instituciones financieras cobren el pago de las deudas y préstamos. En diciembre de 2019 se registraron incumplimientos de las cláusulas financieras de ninguna deuda o préstamo que devengan interés en el periodo corriente.

En diciembre de 2019 se pagó anticipadamente el saldo a capital de dólares que se había celebrado en diciembre de 2017. Con el pago de esta obligación, se extinguieron los compromisos que se habían adquirido en el momento de obtener las obligaciones. Las obligaciones adquiridas continúan vigentes, debido a que los contratos de crédito adquiridos en pesos colombianos permanecen vigentes.

Nota 12. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras)

- a. Financieras: La Compañía se compromete a mantener un indicador financiero de apalancamiento máximo del 0.5x. Este indicador se mide anualmente el 30 de abril con base en los estados financieros consolidados y ajustados de cada cierre de ejercicio.
- b. Endeudamiento: La Compañía se compromete 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 en cumplimiento 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 expresa de los acreedores otorgada automáticamente si la Compañía cumple con el indicador financiero  $\frac{\text{Deuda financiera neta}}{\text{Ebitda ajustado}} = \text{inferior a } 0.5x$  el cual debe ser medido con base en los últimos estados financieros separados en el Registro Nacional de Valores y Emisores.

Nota 20 Beneficios a los empleados

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

|                                  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Planes de beneficios definidos   | 22,05                   | 29,33                   |
| Plan de beneficios largo plazo   | 1,813                   | 1,873                   |
| Total beneficios a los empleados | 23870                   | 31,203                  |
| Corriente                        | 2973                    | 3,648                   |
| No corriente                     | 20897                   | 27,560                  |

Nota 201. 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 acuerdo con las normas legales de sobrevivencia, vejez, vejez y 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: al 1 de enero de 1967 tenían más de 20 años de servicios (responsabilidad total) y los empleados al 1 de enero de 1967 tenían más de 10 años de servicios y menos de 20 años de responsabilidad parcial).

- b. Plan de cesantías retroactivas

La retroactividad de las cesantías se liquida a aquellos empleados pertenecientes al régimen de 1990 y que en la Ley 50 acogieron el cambio de régimen. Cada empleado, a su retiro de la Compañía, recibirá un monto retroactivo por concepto de cesantías descontados los pagos anticipados. Esta prestación social se liquida por todo el tiempo de servicio devengado.

- c. Prima de retiro por pensión de vejez

Hasta el 31 de diciembre de 2018, un empleado de la Compañía cumplió los requisitos de edad y densidad de cotizaciones para obtener la pensión de vejez en el régimen prima media con prestación definida a un monto de \$1 una única vez cuando al finalizar el periodo de servicio la prima de retiro por pensión de vejez por obtención colectiva. Sin embargo, durante 2019 la Compañía acordó con los empleados la eliminación del beneficio de prima de retiro por pensión de vejez.

- d. Prima de retiro por pensión de invalidez

Cuando un empleado de la Compañía le sea reconocida la pensión de invalidez por su correspondiente 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 otorga una prima de retiro por pensión de invalidez por convenio colectivo.

Todos estos beneficios anteriores se valoran anualmente mediante la unidad de crédito proyectada significados que representan cambio el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 en los cambios significativos en los métodos y funciones usadas al preparar los cálculos y los análisis de sensibilidad.

Saldos y movimientos:

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

|  | Pensiones | Cesantías retroactivas | Prima de retiro por pensión de invalidez | Total  |
|--|-----------|------------------------|--|--------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018                               | 21,03     | 1,125                  | 7,173                                    | 29,33  |
| Costo del servicio   | -         | 29                     | 178                                      | 207    |
| Costo servicio pasado  | -         | -                      | (6865)                                   | (6865) |
| Gasto por intereses  | 1,415     | 67                     | 216                                      | 1,698  |
| (Pérdidas) ganancias actuariales por cambios en la experiencia | (221)     | (96)                   | (45)                                     | (362)  |
| Ganancias actuariales por cambios demográficos                 | -         | -                      | 18                                       | 18     |
| Ganancias actuariales por supuestos financieros                | 70        | 11                     | 13                                       | 94     |
| Beneficios (pagados) directamente por la Compañía              | (2,212)   | (184)                  | (304)                                    | (2700) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019                               | 20,72     | 952                    | 38                                       | 22,05  |

Variables utilizadas para realizar los cálculos:

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

|                                      | 31 de diciembre de 2019 |                        |  | 31 de diciembre de 2018 |                        |  |
|--------------------------------------|-------------------------|------------------------|--|-------------------------|------------------------|--|
|                                      | Pensiones               | Cesantías retroactivas | Prima de retiro por pensión de invalidez | Pensiones               | Cesantías retroactivas | Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez |
| Tasa de descuento                    | 6.60%                   | 6.10%                  | 6.40%                                    | 7.10%                   | 6.50%                  | 7.10%  |
| Tasa de incremento salarial anual    | 3.50%                   | 3.50%                  | 3.50%                                    | 3.50%                   | 3.50%                  | 3.50%  |
| Tasa de incremento futuro en pensión | 3.50%                   | 0.00%                  | 0.00%                                    | 3.50%                   | -                      | -  |
| Tasa de inflación anual              | 3.50%                   | 3.50%                  | 3.50%                                    | 3.50%                   | 3.50%                  | 3.50%  |
| Tasa de mortalidad hombre (años)     | 6062                    | 6062                   | 6062                                     | 6062                    | 6062                   | 6062   |
| Tasa de mortalidad mujer (años)      | 5557                    | 5557                   | 5557                                     | 5557                    | 5557                   | 5557   |
| Tasa de mortalidad hombre            | 0.001117%               | 0.001117%              | 0.001117%                                | 0.001117%               | 0.001117%              | 0.001117%  |
| Tasa de mortalidad mujer             | 0.034032%               | 0.034032%              | 0.034032%                                | 0.034032%               | 0.034032%              | 0.034032%  |
| Tasa de mortalidad                   | 0.000627%               | 0.000627%              | 0.000627%                                | 0.000627%               | 0.000627%              | 0.000627%  |
|                                      | 0.019177%               | 0.019177%              | 0.019177%                                | 0.019177%               | 0.019177%              | 0.019177%  |

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

| Servicio en años       | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Entre 0 y menos de 5   | 29.98%                  | 34.26%                  |
| Entre 5 y menos de 10  | 14.60%                  | 16.68%                  |
| Entre 10 y menos de 15 | 8.59%                   | 9.82%                   |
| Entre 15 y menos de 20 | 6.41%                   | 7.32%                   |
| Entre 20 y menos de 25 | 4.92%                   | 5.62%                   |
| 25 y mayores           | 3.71%                   | 4.24%                   |

Análisis de sensibilidad:

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

| Variación expresada en puntos básicos | 31 de diciembre de 2019 |           |  | 31 de diciembre de 2020 |           |  |
|---------------------------------------|-------------------------|-----------|--|-------------------------|-----------|--|
|                                       | Pensiones retroactivas  | Cesantías | Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez | Pensiones retroactivas  | Cesantías | Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez |
| Tasa de descuento +25                 | (357)                   | (7)       | (5)  | (360)                   | (9)       | (133)  |
| Tasa de descuento -25                 | 368                     | 7         | 6  | 372                     | 10        | 137  |
| Tasa de descuento +50                 | (702)                   | (13)      | (11)   | (709)                   | (19)      | (261)  |
| Tasa de descuento -50                 | 749                     | 14        | 11   | 757                     | 19        | 279  |
| Tasa de descuento +100                | (1,359)                 | (26)      | (21)   | (1,375)                 | (36)      | (506)  |
| Tasa de descuento -100                | 1,551                   | 28        | 23   | 1,567                   | 39        | 577  |
| Tasa de incremento salarial anual     | No aplica               | 12        | No aplica  | No aplica               | 16        | No aplica  |
| Tasa de incremento salarial anual     | No aplica               | (12)      | No aplica  | No aplica               | (16)      | No aplica  |
| Tasa de incremento salarial anual     | No aplica               | 25        | No aplica  | No aplica               | 33        | No aplica  |
| Tasa de incremento salarial anual     | No aplica               | (24)      | No aplica  | No aplica               | (32)      | No aplica  |
| Tasa de incremento salarial anual     | No aplica               | 50        | No aplica  | No aplica               | 66        | No aplica  |
| Tasa de incremento salarial anual     | No aplica               | (48)      | No aplica  | No aplica               | (63)      | No aplica  |

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

| Año   | 31 de diciembre de 2019 |           |  | 31 de diciembre de 2020 |           |  |
|-------|-------------------------|-----------|--|-------------------------|-----------|--|
|       | Pensiones retroactivas  | Cesantías | Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez | Pensiones retroactivas  | Cesantías | Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez |
| 2019  | -                       | -         | -  | 2,351                   | 20E       | 744  |
| 2020  | 2,318                   | 271       | 59   | 2,354                   | 137       | 535  |
| 2021  | 2,324                   | 194       | 51   | 2,350                   | 267       | 579  |
| 2022  | 2,304                   | 65        | 47   | 2,337                   | 104       | 671  |
| >2023 | 34,89                   | 63        | 442  | 35,13                   | 727       | 11,394   |
| Total | 41,84                   | 1,161     | 595  | 44,52                   | 1,440     | 13,924   |

Otras consideraciones:

La duración promedio de la obligación por planes de beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019 es de 5 años (31 de diciembre de 2020 años).

La Compañía tiene activos específicos destinados a respaldar los planes de beneficios definidos.

El gasto por planes de aportaciones durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 ascendió a \$5,116.31 de diciembre de 2018 - \$57,341.

Nota 202. Plan de beneficios largo plazo

El plan de beneficios de largo plazo corresponde a la prima de antigüedad, la cual consiste en otorgarse a los empleados por un periodo de tiempo ben de servicio.

Este beneficio se valora anualmente mediante el método de crédito proyectada o cuando se presenten cambios significativos en los métodos y presunciones usadas al preparar los cálculos de la obligación. Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019 no se presentaron cambios significativos en los métodos y presunciones usadas al preparar los cálculos de la obligación. Este análisis de sensibilidad.

Desde 2015 la Compañía ha acordado con algunos empleados la eliminación del beneficio de prima de antigüedad otorgando una categoría 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:

|  |       |
|--|-------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2019                   | 1,873 |
| Costo del servicio                                 | 81    |
| Gasto por intereses                                | 115   |
| (Ganancias) actuariales por cambios de experiencia | 23    |
| (Ganancias) actuariales por cambios demográficos   | 48    |
| Beneficios (pagados) directamente por la Compañía  | (361) |
| Pérdidas actuariales por supuestos financieros     | 43    |
| Otros  | (9)   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020                   | 1,813 |

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 2019 | 31 de diciembre de 2020 |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Tasa de descuento           | 6.30%                   | 6.80%                   |
| Tasa de incremento salarial | 3.50%                   | 3.50%                   |
| Tasa de inflación anual     | 3.50%                   | 3.50%                   |
| Tasa de mortalidad hombre   | 0.001117%<br>0.034032   | 0.001117%<br>0.034032   |
| Tasa de mortalidad mujer    | 0.000627%<br>0.019177   | 0.000627%<br>0.019177   |

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

|                        | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2020 |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Servicio en años       |                         |                         |
| Entre 0 y menos de 5   | 29.98%                  | 34.26%                  |
| Entre 5 y menos de 10  | 14.60%                  | 16.68%                  |
| Entre 10 y menos de 15 | 8.59%                   | 9.82%                   |
| Entre 15 y menos de 20 | 6.41%                   | 7.32%                   |
| Entre 20 y menos de 25 | 4.92%                   | 5.62%                   |
| 25 y mayores           | 3.71%                   | 4.24%                   |

Análisis de sensibilidad:

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo o gubernamental, que afecta al plan de beneficios largo plazo:

| Variación expresada en puntos básicos  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2020 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Tasa de descuento +25                  | (23)                    | (23)                    |
| Tasa de descuento -25                  | 24                      | 23                      |
| Tasa de descuento +50                  | (45)                    | (45)                    |
| Tasa de descuento -50                  | 48                      | 47                      |
| Tasa de descuento +100                 | (89)                    | (87)                    |
| Tasa de descuento -100                 | 98                      | 96                      |
| Tasa de incremento salarial anual +25  | 24                      | 24                      |
| Tasa de incremento salarial anual -25  | (24)                    | (23)                    |
| Tasa de incremento salarial anual +50  | 49                      | 48                      |
| Tasa de incremento salarial anual -50  | (47)                    | (46)                    |
| Tasa de incremento salarial anual +100 | 100                     | 98                      |
| Tasa de incremento salarial anual -100 | (92)                    | (91)                    |

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

| Año   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2020 |
|-------|-------------------------|-------------------------|
| 2019  | -                       | 342                     |
| 2020  | 325                     | 302                     |
| 2021  | 223                     | 231                     |
| 2022  | 192                     | 175                     |
| >2023 | 1,906                   | 1,730                   |
| Total | 2,646                   | 2,780                   |

Otras consideraciones:

La duración promedio de la obligación por el plan de beneficios de largo plazo es de 5.4 años (31 de diciembre de 2019 y 5.2 años).

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

El efecto en el estado de resultados por el plan de beneficios de largo plazo al 31 de diciembre de 2019 es un ingreso por \$931 de diciembre de 2018 y un gasto por \$9.

**Nota 2 Otras provisiones**

El saldo de las otras provisiones es el siguiente:

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 (a) |
|---|-------------------------|-----------------------------|
| Procesos legales (1)                                    | 14,279                  | 13,771                      |
| Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias (2) | 7,540                   | 8,631                       |
| Reestructuración (3)                                    | 145                     | 911                         |
| Otras (4) (a)   | 43,455                  | 27,766                      |
| Total otras provisiones                                 | 65,419                  | 51,079                      |
| Corriente. Nota 21.1                                    | 12,361                  | 12,291                      |
| Nocorriente. Nota 21.1                                  | 53,058                  | 38,788                      |

(a) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 o a finales de los resultados del proceso de aplicación retrospectiva de Acreditamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. diferencia en esta cuenta en el numeral (4) siguiente en esta misma Nota 21.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Compañía 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 litigios laborales de la Compañía por y civiles, las cuales se calculan sobre la base de la mejor estimación del desembolso obligatorio a la fecha de la preparación de los estados financieros. El saldo se compone de \$10,110 (31 de diciembre de 2018) para procesos laborales y \$3,331 (31 de diciembre de 2018) para procesos civiles.

Las provisiones por procesos laborales corresponden a demandas relacionadas con temas de salud y pensión por \$5,724 (31 de diciembre de 2018 - \$5,135), con indemnizaciones por \$2,350 (31 de diciembre de 2018 - \$2,524) y otros asuntos por relación laboral y solidaridad por \$1,955 (31 de diciembre de 2018 - \$1,200), con reajustes salariales y prestacionales por \$475 (31 de diciembre de 2018 - \$1,600) y otros asuntos colectivos por \$40 (31 de diciembre de 2018 - \$0).

Las provisiones por procesos civiles corresponden a demandas en casos de lesiones con procesos por condiciones laborales por \$1,412 (31 de diciembre de 2018 - \$187), con responsabilidad civil extracontractual por \$485 (31 de diciembre de 2018 - \$1,415) y otros asuntos inmobiliarios por \$319 (31 de diciembre de 2018 - \$273) con alegatos y reglamentos técnicos por \$269 (31 de diciembre de 2018 - \$12) y de 2018 sección al consumidor por \$10 (31 de diciembre de 2018 - \$7) y otros procesos por cuantías menores por \$1,240 (31 de diciembre de 2018 - \$948).

(2) Las provisiones por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias corresponden a procesos relacionados con el impuesto al valor por pagar por \$33,772 (31 de diciembre de 2018 - \$31,234), con el impuesto de industria y comercio y su complementario de avisos y tableros \$2,213 (31 de diciembre de 2018 - \$1,217), con el impuesto a la propiedad raíz por \$1,296 (31 de diciembre de 2018 - \$1,926), y con el impuesto al valor agregado a la cerveza por \$255 (31 de diciembre de 2018 - \$155).

(3) La provisión por reestructuración responde a los procesos de reorganización anunciados durante el primer trimestre de 2019 a los empleados de los almacenes, de la industria y de los departamentos que tendrán un impacto en las actividades de la Compañía. El valor de la provisión se calcula sobre la base de los desembolsos necesarios a realizar y que están directamente asociados al plan de reestructuración. El desembolso del plan se estima realizar el primer trimestre de 2020. 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 2019 | 31 de diciembre de 2018 (a) |
|--------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Gemex O&W S.A.S. (a) (b) | 34,590                  | 20,097                      |
| Cierre almacenes         | 7,260                   | 5,432                       |
| Merma para mercancías    | 1,607                   | 2,237                       |
| Total otras              | 43,457                  | 27,766                      |

- (a) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Las diferencias se detallan en la Nota 49.
- (b) Corresponde a las obligaciones registradas para la pérdida adicional de esta subsidiaria que supera el valor de la inversión que la Compañía posee en ella. Cumpliendo con las normas vigentes, la Compañía ha decidido registrar este pasivo para reconocer los desembolsos que probablemente tendría que hacer para liquidar los pasivos.

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

|                                  | Procesos legales | Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | Reestructuración | Otras   | Total    |
|----------------------------------|------------------|---|------------------|---------|----------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 13,770           | 8,630   | 911              | 27,766  | 51,080   |
| Incrementos                      | 5,380            | 580   | 29,280           | 23,720  | 58,980   |
| Transacciones con minoritarios   | -                | -   | -                | 3,720   | 3,720    |
| Utilización                      | -                | -   | -                | (925)   | (925)    |
| Pagos                            | (1,560)          | (1,630)   | (27,880)         | (9,460) | (40,540) |
| Reversiones por no utilización   | (3,314)          | (500)   | (2,160)          | (1,372) | (6,896)  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 14,270           | 7,540   | 145              | 43,450  | 65,420   |

Nota 21. 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 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Procesos legales                                    | 3,090                   | 3,450                   |
| Reestructuración                                    | 145                     | 911                     |
| Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 250                     | 250                     |
| Otras   | 8,860                   | 7,660                   |
| Total corriente                                     | 12,360                  | 12,290                  |
| Procesos legales                                    | 11,180                  | 10,310                  |
| Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 7,280                   | 8,370                   |
| Otras   | 34,590                  | 20,090                  |
| Total no corriente                                  | 53,050                  | 38,780                  |

Nota 22. Pagos estimados de otras provisiones

Los pagos estimados de las otras provisiones que se encuentran a cargo de la Compañía son los siguientes:

|                       | Procesos legales | Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | Reestructuración | Otras  | Total  |
|-----------------------|------------------|---|------------------|--------|--------|
| Menos de 12 meses     | 3,090            | 250   | 145              | 8,860  | 12,360 |
| Mayor a un año        | 11,180           | 7,280   | -                | 34,590 | 53,050 |
| Total pagos estimados | 14,270           | 7,540   | 145              | 43,450 | 65,420 |



Nota 20 Cuentas por pagar a partes relacionadas

Nota 21. 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 2019 | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2019   | 31 de diciembre de 2018 |
| Subsidiarias (1)            | 105,08                  | 89,50                   | 346,16                    | 339,8C                  |
| Negocios conjuntos (2)      | 34,77                   | 9,90                    | -                         | -                       |
| Controlados (3)             | 33,72                   | 15,28                   | -                         | -                       |
| Compañías del Grupo Casino  | 4,05                    | 6,26                    | -                         | -                       |
| Miembros de Junta Directiva | 47                      | 13                      | -                         | -                       |
| Total                       | 177,61                  | 120,97                  | 346,16                    | 339,8C                  |
| Corriente                   | 177,61                  | 120,97                  | 33,06                     | 28,75                   |
| No corriente                | -                       | -                       | 313,09                    | 311,04                  |

(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 Producciones S.A. por \$ 72,280 (31 de diciembre de 2018);
- Servicios de transporte reclutados, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. por \$ 42,535 (31 de diciembre de 2018);
- Servicios de recaudo de recargas móviles a Almacenes Éxito Invertoes S.A.S. por \$ 32,972 (31 de diciembre de 2018);
- Arrendamientos y retención fuente por utilidades decretadas de Patrimonios Autónomos, por \$ 1,943 (31 de diciembre de 2018);
- Reembolso de gastos a Gemex O & W S.A.S., por \$ 1,979 (31 de diciembre de 2018);
- Recaudos, compra de paquetes turísticos de paquetes a Éxito Viajes y Turismo S.A.S., por \$ 55 (31 de diciembre de 2018);
- Aporte de capital para la creación de la subsidiaria Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. por \$ 2,033 (31 de diciembre de 2018);
- Préstamo recibido por parte de Carulla Vivero Holding (C.V.) por \$ 2,030 (31 de diciembre de 2018);
- Reembolsos de gastos de Companhia Brasileira de Distribuição por \$ 1 (31 de diciembre de 2018).

El saldo de pasivo por arrendamiento corresponde a los arrendamientos suscritos con las subsidiarias.

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

- Saldo por pagar a Puntos Colombia S.A.S. por las emisiones de puntos (acumulaciones) que se han realizado de acuerdo programa de fidelización que implementó la Compañía, por \$ 34,779 (31 de diciembre de 2018)
- Saldo por pagar a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por comisiones en interés de créditos por \$ 2018

(3) Al 31 de diciembre de 2019 el saldo de los dividendos por pagar a accionistas por \$ 33,729. Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a los dividendos por pagar a los accionistas por \$ 15,050 y a servicios de consultoría de la empresa Tencia Cochaca Ferrachon S.A. (\*) y Geant International B.V. \$ 235.

(4) Corresponde principalmente a servicios recibidos de eficiencia energética y de intermediación por la compra de mercancía por \$ 32,600 (31 de diciembre de 2018). Adicional incluye servicios de consultoría y de asistencia técnica por parte de Berpach O.S.A. Geant International por \$ 785 (31 de diciembre de 2018)

(\*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la oferta pública de adquisición mencionada en la Circular de Información B - CBD dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Compañía Par (Ch) Cas SA. Geant se convirtió en controlante para convertirse en una compañía del Grupo Casino.

Nota 22 Otros pasivos financieros y otros pasivos 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 2019   | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2019      | 31 de diciembre de 2018 |
| Subsidiarias (1)       | 2,64                      | 10                      | 76,03                        | 108,59                  |
| Negocios conjuntos (2) | 39,61                     | 44,86                   | -                            | -                       |
| Total corriente        | 42,26                     | 44,87                   | 76,03                        | 108,59                  |

(1) Al 31 de diciembre de 2019 el saldo de los otros pasivos financieros corresponde a los préstamos recibidos de las subsidiarias dentro del programa de in house cash

El saldo de los otros pasivos no financieros corresponde al anticipo recibido del Patrimonio Autónomo de la Compañía para la construcción de inmuebles (Nota 2)

(2) El saldo de los otros pasivos financieros corresponde a recaudos recibidos de terceros por el saldo de Compañía Éxito, propia de Financiamiento Tuya (Nota 26).

## Nota 3 Cuentas comerciales por pagar

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

|                                       | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Proveedores                           | 3,331,21                | 2,940,81                |
| Costos y gastos por pagar             | 328,26                  | 319,17                  |
| Beneficios empleados                  | 129,17                  | 124,70                  |
| Retención en la fuente por pagar      | 37,97                   | 44,54                   |
| Compra de activos                     | 34,28                   | 78,74                   |
| Impuestos recaudados por pagar        | 10,40                   | 20,91                   |
| Dividendos por pagar                  | 2,59                    | 13,53                   |
| Otros                                 | 27,64                   | 25,03                   |
| Total cuentas comerciales por pagar y | 3,901,54                | 3,567,52                |

## Nota 4 Pasivo por arrendamiento

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

La Compañía optó por la aplicación retroactiva de la norma, es decir, como si fuera aplicado desde la fecha de los datos de los contratos de arrendamiento, con el fin de revelar los efectos comparables para cada periodo presentado.

El saldo del pasivo por arrendamiento es el siguiente:

|                              | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Pasivo por arrendamiento (1) | 1,618,81                | 1,506,79                |
| Corriente                    | 224,49                  | 179,39                  |
| No corriente                 | 1,394,32                | 1,327,40                |

(1) Incluye \$346,800 de diciembre de 2018 (\$339,802) 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 2019

|  |          |
|--|----------|
| Hasta 1 año  | 331,38   |
| De 1 a 5 años  | 992,34   |
| Más de 5 años  | 981,17   |
| Pagos mínimos para pasivos por arrendamiento             | 2,304,90 |
| (Gasto) por financiación en el futuro                    | (686,09) |
| Total pagos mínimos netos para pasivos por arrendamiento | 1,618,81 |

## Nota 5 Impuesto a las ganancias

### Disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía

- a. Para 2019 la tarifa del impuesto sobre la renta para las personas jurídicas es del 33%, del 32% para el año gravable 2020, del 31% para el año gravable 2021 y del 30% a partir del año gravable 2022.

Para 2018 la tarifa de impuesto sobre la renta vigente era del 33%

Para 2019 se eliminó la sobretasa del impuesto sobre la renta para las sociedades

Para 2018 la tarifa de la sobretasa del impuesto sobre la renta para las sociedades nacionales es fiscal del 4% aplicada a utilidad neta de \$800.

- b. Para 2019 la base para determinar el impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presuntiva es del 1.5% de su patrimonio neto líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior. A partir del año gravable 2020 la base será del 0.5% y a partir del año gravable 2021 la base será del 0%.

Para 2018, la base para determinar el impuesto sobre la renta por el sistema de renta presuntiva es el 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 con una tarifa del 10%, calculado para las personas jurídicas sobre el total de ingresos que por esta ley se debe tributar en el año gravable.

- d. 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 generen los dividendos no hayan sido gravadas en cabeza de las sociedades que las distribuyen, la tarifa para los accionistas es del 20% para el año 2019, del 32% para el año 2020 y del 30% a partir del año 2021 y del 30% a partir del año 2022.

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, 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 2018 se estableció un gravamen del 5% a los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en Colombia en el evento que el monto distribuido se encuentre entre 600 UVT (equivalente a \$20 en 2018) y 1000 UVT (equivalente a \$35 en 2018) y del 10% sobre el monto que exceda de 1000 UVT cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Para las personas naturales no residentes en Colombia y para las sociedades extranjeras el gravamen es del 5% cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Cuando las utilidades que generan los dividendos no hayan sido gravadas en cabeza de las sociedades que las distribuyen, la tarifa para los accionistas es del 35%.

- e. A partir de 2017 se adopta como base fiscal la contabilidad según el marco técnico normativo aplicable en Colombia establecido en la Ley 1314 de 2009 que corresponde a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentada en Colombia por el Decreto

modificado el 20 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2497, el 20 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170, el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2275. Excepciones relacionadas con la realización de ingresos, reconocimiento de costos y gastos y con los efectos contables del balance inicial 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 deducibles el 100% de los impuestos, las contribuciones que se hayan pagado efectivamente durante el año o período gravable tengan relación con la actividad económica que haya devengado en el mismo período gravable incluyendo las cuotas de afiliación pagadas a los gremios.
- h. A partir de 2019 el 90% del impuesto de industria y comercio, avisos y tableros, se considera como descuento tributario para los años 2019 al 2021. A partir de 2022 se puede considerar el 100% como descuento tributario.

- i. A partir de 2019 deducibles los pagos se realicen relacionadas 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 destinados 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 institución educativa primaria, secundaria, técnica, tecnológica y superior.

- j. A partir de 2019 el IVA en la adquisición, construcción o importación de activos fijos reales productivos es descontable del impuesto sobre la renta.

- k. A partir de 2019 la tarifa de retención en la fuente a título de pago al exterior es del 20% para servicios tales como consultoría, servicios técnicos, asistencia técnica, honorarios, regalías, y compensación por el 33% para servicios de administración o dirección.

A partir de 2020 la tarifa de retención en la fuente a título de pago al exterior es del 0% para servicios tales como consultorías, servicios técnicos, 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 los impuestos pagados serán tratados como descuento tributario en el año gravable en el cual se haya realizado el pago o en cualquiera de los períodos gravables siguientes.

- m. El porcentaje de reajuste anual para el costo de los bienes muebles que tengan carácter de activos fijos al 31 de diciembre de 2017 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 el año en la cual se generó la pérdida.

Los excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria obtenidos a partir del año gravable 2007 pueden compensarse con las rentas 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 o ganancias ocasionales y en costos y deducciones que no tengan relación de causalidad con la generación de los ingresos no podrán ser compensadas con las rentas líquidas del contribuyente.

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

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía cuenta con un saldo a favor de impuesto sobre la renta de \$445,921 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 terminado el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

|   |         |
|---|---------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018                            | 445,921 |
| Exceso de renta presuntiva generado durante el periodo      | 61,416  |
| Ajuste a excesos de renta presuntiva de periodos anteriores | (663)   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019                            | 506,674 |

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía cuenta con un saldo a favor de impuesto sobre la renta de \$438,921 por pérdidas fiscales.

El movimiento de las pérdidas fiscales de la Compañía durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

|  |        |
|--|--------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018                             | 624,34 |
| Compensación con utilidad fiscal generada durante el periodo | 491C   |
| Ajuste a pérdidas fiscales de periodos anteriores            | 14,64  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019                             | 64389E |

#### Firmeza de las declaraciones tributarias

A partir de 2017 hasta 2019 término general de firmeza de las declaraciones de los contribuyentes obligados a presentar precios de transferencia. Aquellas declaraciones en las cuales se generen pérdidas fiscales que sean compensadas con pérdidas fiscales quedarán inscritas a favor de la Compañía por un periodo de 2 años y aquellas que no sean compensadas con pérdidas fiscales quedarán inscritas a favor de la Compañía por un periodo de 5 años.

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 pérdidas fiscales que sean compensadas con pérdidas fiscales la firmeza será de 5 años.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2017, 2018 y 2019 en las cuales se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, están sujetas a revisión por 12 años contados a partir de la presentación del respectivo saldo a favor de impuesto sobre la renta para la equidad REE de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, están sujetas a revisión a partir de la fecha de presentación del saldo a favor.

Los asesores tributarios y la administración de la Compañía consideran que no se presentarán más y no se registrarán de pagar, disti 31 de diciembre de 2019.

#### Precios de transferencia

Las operaciones de la Compañía con su matriz, sus subsidiarias y/o partes relacionadas del exterior se han realizado con observación de las normas tributarias nacionales. Asesores independientes realizaron la actualización de los precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con partes relacionadas se efectuaron a valores de mercado durante 2018. Para este propósito la Compañía presentó una declaración informativa y tiene disponible el referido estudio desde el 11 de julio de 2019.

#### Entidades controladas del exterior

A partir de 2017 en el régimen especial para las subsidiarias del exterior que sean vehículos de inversión extranjera que se pasivos obtenidos por tales vehículos en el año de su causación y no en el año de la liquidación efectiva de las mismas.

#### Nota 51. Activo y pasivo por impuestos corrientes

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

#### Activo por impuestos corrientes

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Saldo a favor por impuesto a la renta (1)                                 | 195,50                  | 145,81                  |
| Descuentos tributarios  | 69,44                   | -                       |
| Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto de industrias extractivas | 46,05                   | 22,81                   |
| Descuentos tributarios por impuestos pagados en el exterior               | 3,73                    | 28E                     |
| Total activo por impuestos corrientes                                     | 314,73                  | 168,90                  |

(1) El saldo se compone de lo siguiente:

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Retenciones de impuesto de renta           | 210,70                  | 192,14                  |
| Descuentos tributarios                     | 4,68                    | 11,89                   |
| Subtotal                                   | 215,39                  | 204,03                  |
| (Gasto) de impuesto a la renta (Nota 25.2) | (19,88)                 | (58,22)                 |
| Total saldo a favor impuesto a la renta    | 195,50                  | 145,81                  |

(2) Al 31 de diciembre de 2019, se responde \$1,024 por impuesto de industria y comercio y \$18,068 por IVA en activos reales productivos por \$349 por otros menores

Pasivo por impuestos corrientes

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Impuesto de industria y comercio por pagar | 66071                   | 50,313                  |
| Impuesto a la propiedad raíz               | 199                     | 145                     |
| Total pasivo por impuestos corrientes      | 66270                   | 50,458                  |

Nota 52. Impuesto a las ganancias

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

|   | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1) |
|---|---------------------------------------|---|
| Ganancia antes del impuesto a las ganancias                         | 30,333                                | 204,408                                   |
| Mas   |                                       |   |
| Impuestos no deducibles   | 36,235                                | 427                                       |
| Gastos no deducibles  | 18,542                                | 44,309                                    |
| Gravamen a los movimientos financieros                              | 9,773                                 | 7,102                                     |
| Multas, sanciones y litigios  | 4,624                                 | 1,532                                     |
| Provisión contable y castigos de cartera                            | 3,737                                 | 4,832                                     |
| Impuestos asumidos y valorización                                   | 1,281                                 | 50,220                                    |
| Renta líquida recuperación depreciación activos fijos vendidos      | 468                                   | 27,794                                    |
| Pérdidas de inventarios   | -                                     | 315                                       |
| Precio de venta activos fijos poseídos por menos de años            | -                                     | 25,147                                    |
| Reintegro deducción de activos fijos productores de renta por       | -                                     | 33,798                                    |
| Menos   |                                       |   |
| Ajustes NIIF sin incidencia fiscal (1) (2)                          | (729)                                 | (272,758)                                 |
| Deducción fiscal de crédito mercantil adicional al contable         | (23,832)                              | (20,351)                                  |
| Recuperación de provisiones   | (4,155)                               | (193)                                     |
| Dividendos no gravados de las subsidiarias                          | (3,987)                               | (27,739)                                  |
| Deducción 30% adicional salario aportantes                          | (1,740)                               | (1,739)                                   |
| Deducción por discapacitados  | (1,665)                               | (445)                                     |
| Deducción especial por donación a bancos de alimentos y otros       | (1,420)                               | -   |
| Retiro utilidad venta de activos fijos declarada ganancia ocasional | (135)                                 | (26,585)                                  |
| Costo activos poseídos por menos de dos años                        | -                                     | (77,138)                                  |
| (Pérdida) líquida   | (4910)                                | (27,064)                                  |
| Renta presuntiva periodo corriente                                  | 61,416                                | 148,666                                   |
| Renta líquida gravable  | 61,416                                | 148,666                                   |
| Tarifa del impuesto de renta  | 33%                                   | 33%                                       |
| Subtotal (gasto) impuesto de renta                                  | (20,267)                              | (49,060)                                  |
| (Gasto) sobretasa impuesto a la renta                               | -                                     | (5,914)                                   |
| (Gasto) impuesto a las ganancias ocasionales                        | -                                     | (3,625)                                   |
| Descuentos tributarios  | 381                                   | 373                                       |
| Total (gasto) impuesto de renta y complementarios                   | (19,886)                              | (58,226)                                  |
| (Gasto) ingreso por recuperación de impuesto año anterior           | (319)                                 | 2,293                                     |
| Total (gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente        | (20,205)                              | (55,933)                                  |

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 basadas en ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de Acreditamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Ver el rubro numeral (2) siguiente en esta misma Nota 2

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

|   | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (a) |
|---|---------------------------------------|---|
| Provisiones contables                                 | 71,814                                | 78,23                                     |
| Arrendamientos gravados                               | 50,06                                 | 74,22                                     |
| Otros gastos contables sin incidencia fiscal (a)      | 49,65                                 | 33,45                                     |
| Dividendos de las subsidiarias gravados               | 49,61                                 | 65,81                                     |
| Diferencia en cambio, neta                            | 17,62                                 | 36,97                                     |
| Dividendos de las subsidiarias gravados               | 3,98                                  | 27,73                                     |
| Cálculo actuarial gravado                             | 2,93                                  | 2,27                                      |
| Resultados por el método de participación, neto       | (159,94)                              | (396,74)                                  |
| Mayor depreciación fiscal sobre la contable           | (52,75)                               | (42,62)                                   |
| Recuperación de provisiones                           | (39,36)                               | (55,61)                                   |
| Exceso de gastos de personal fiscal sobre el contable | (33,44)                               | (40,72)                                   |
| Costos fiscales no contables, neto                    | (30,05)                               | (26,22)                                   |
| Otros (ingresos) contables no fiscales, neto          | (2,55)                                | (26,41)                                   |
| Impuestos no deducibles                               | (508)                                 | (3,132)                                   |
| Multas y sanciones deducibles                         | (29)                                  | -   |
| Total   | (729,6)                               | (272,75)                                  |

(a) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 o a los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de Enero de 2019. La cuenta obedece al efecto impositivo por la no deducibilidad del gasto por depreciación de los activos de la empresa y del costo financiero de las diferencias se detallan en la Nota 4

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 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1) |
|--|---------------------------------------|---|
| (Gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente     | (20,205)                              | (55,933)                                  |
| Ingreso impuesto a las ganancias, diferido (Nota 25.3) (1) | 47,44                                 | 104,693                                   |
| Total ingreso por impuesto a la renta y complementarios    | 27,269                                | 48,760                                    |

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 o a los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de Enero de 2019. Se detallan en la Nota 49.

La determinación de la renta presuntiva es la siguiente:

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Patrimonio líquido                              | 4,199,850               | 4,330,108               |
| Menos patrimonio líquido a excluir              | (105,475)               | (83,340)                |
| Patrimonio líquido base                         | 4,094,375               | 4,246,768               |
| Renta presuntiva                                | 61,416                  | 148,637                 |
| Más dividendos gravados                         | -                       | 29                      |
| Total renta presuntiva sobre patrimonio líquido | 61,416                  | 148,666                 |

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

|   | 31 de diciembre de 2019 | Tasa  | 31 de diciembre de 2018 | Tasa  |
|---|-------------------------|-------|-------------------------|-------|
| Ganancia antes del impuesto a las ganancias                                   | 30,33                   |       | 204,40                  |       |
| (Gasto) por impuestos a la tasa impositiva aplicable                          | (10,010)                | (33%) | (75,59)                 | (37%) |
| Efecto fiscal de gastos no deducibles para la determinación de la pérdida     | (24,63)                 | (81%) | (40,20)                 | (20%) |
| Efecto fiscal de ajuste a impuestos corrientes de periodos anteriores         | (319)                   | (1%)  | 2,29                    | 1%    |
| Otros efectos fiscales por conciliación en renta impositiva                   | 32,04                   | 106%  | 15,76                   | 8%    |
| Efecto fiscal de los ingresos no gravados para la determinación de la pérdida | 26,767                  | 88%   | 80,27                   | 40%   |
| Efecto fiscal procedente de cambios en la tasa impositiva                     | 1,80                    | 6%    | (3,24)                  | (2%)  |
| Efecto fiscal de las pérdidas fiscales  | 1,620                   | 5%    | 69,46                   | 34%   |
| Total ingreso impuesto de renta y complementarios                             | 27,26                   | 90%   | 48,76                   | 24%   |

Nota 23. 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 monto mayor valor del impuesto de renta en el año corriente, calculado a las tasas vigentes a las que se espera pagar o recuperar en una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán en el futuro. Los pasivos por impuesto diferido se analiza si la Compañía generará suficiente renta gravable en el futuro que permita imputar contra la renta de la totalidad o una parte de la misma.

El impuesto diferido registrado en el estado de situación financiera activa y de pasivo por impuesto diferido son los siguientes:

|  | 31 de diciembre de 2019      |                              |  | 31 de diciembre de 2018 (1)  |                              |  |
|--|------------------------------|------------------------------|--|------------------------------|------------------------------|--|
|  | 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 (1)                       | 509,92                       | -                            | 509,92                                       | 474,64                       | -                            | 474,64                                       |
| Pérdidas fiscales                                  | 198,83                       | -                            | 198,83                                       | 196,37                       | -                            | 196,37                                       |
| Excesos de renta presuntiva                        | 156,45                       | -                            | 156,45                                       | 140,25                       | -                            | 140,25                                       |
| Créditos fiscales                                  | 66,53                        | -                            | 66,53  | 56,28                        | -                            | 56,28  |
| Otras provisiones                                  | 18,66                        | -                            | 18,66  | 14,89                        | -                            | 14,89  |
| Pasivos financieros                                | 622                          | -                            | 622  | 46,16                        | -                            | 46,16  |
| Otros pasivos financieros                          | 4,91                         | -                            | 4,91   | 2,85                         | -                            | 2,85   |
| Inventarios  | 4,44                         | -                            | 4,44   | 5,27                         | -                            | 5,27   |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras             | 3,37                         | -                            | 3,37   | 4,11                         | -                            | 4,11   |
| Provisiones por beneficios                         | 1,73                         | -                            | 1,73   | 3,64                         | -                            | 3,64   |
| Gastos pagados por anticipado                      | 943                          | -                            | 943  | 3,68                         | -                            | 3,68   |
| Inversiones en subsidiarias y negocios controlados | 308                          | -                            | 308  | -                            | (60,65)                      | (60,65)                                      |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas             | 128                          | -                            | 128  | -                            | (523)                        | (523)  |
| Cuentas por pagar partes relacionadas              | 8                            | -                            | 8  | 8,19                         | -                            | 8,19   |
| Otros activos no financieros                       | -                            | -                            | -  | -                            | (20)                         | (20)   |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta     | -                            | (294)                        | (294)  | 401                          | -                            | 401  |
| Otros pasivos no financieros                       | -                            | (2,72)                       | (2,72)                                       | 3,38                         | -                            | 3,38   |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía      | -                            | (3,95)                       | (3,95)                                       | -                            | (7,65)                       | (7,65)                                       |
| Inmuebles en construcción                          | -                            | (4,18)                       | (4,18)                                       | -                            | (915)                        | (915)  |
| Cuentas por pagar comerciales y otras              | -                            | (5,53)                       | (5,53)                                       | -                            | (1,20)                       | (1,20)                                       |
| Proyectos inmobiliarios                            | -                            | (5,89)                       | (5,89)                                       | -                            | (12,37)                      | (12,37)                                      |
| Terrenos   | -                            | (7,07)                       | (7,07)                                       | -                            | (9,62)                       | (9,62)                                       |
| Otros activos financieros                          | -                            | (7,34)                       | (7,34)                                       | -                            | (37,33)                      | (37,33)                                      |
| Otras propiedades, planta y equipo                 | -                            | (29,14)                      | (29,14)                                      | -                            | (26,51)                      | (26,51)                                      |
| Propiedades de inversión                           | -                            | (35,67)                      | (35,67)                                      | -                            | (9,51)                       | (9,51)                                       |
| Edificios  | -                            | (122,03)                     | (122,03)                                     | -                            | (91,75)                      | (91,75)                                      |
| Plusvalía  | -                            | (145,30)                     | (145,30)                                     | -                            | (185,78)                     | (185,78)                                     |
| Derechos de uso                                    | -                            | (444,59)                     | (444,59)                                     | -                            | (409,35)                     | (409,35)                                     |
| Total  | 966,88                       | (813,74)                     | 153,14                                       | 960,16                       | (853,22)                     | 106,93                                       |

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018, ocasionadas por el resultado del proceso de aplicación retrospectiva de los cambios de políticas contables, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al efecto en el impuesto diferido generado por el reconocimiento de los derechos de uso y del pasivo por arrendamiento. Las diferencias se detallan en la Nota 4.

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

|  | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Ingreso por impuesto de renta diferido                     | 186,335                               | 102,619                               |
| (Gasto) ingreso impuesto de renta diferido a las ganancias | (138,861)                             | 2,074                                 |
| Total ingreso impuesto a las ganancias diferido            | 47,474                                | 104,693                               |

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

|  | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| (Gasto) por instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura y otros | (1,383)                               | (4,486)                               |
| Ingreso (gasto) por mediciones de planes de beneficios   | 114                                   | (40)                                  |
| Total gasto impuesto a las ganancias diferido  | (1,269)                               | (4,526)                               |

La conciliación del movimiento del impuesto diferido entre el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 de resultados y el estado resultados integrales es la siguiente:

|  | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 |
|--|--|
| Ingreso por impuesto diferido reconocido en el resultado del periodo                     | 47,47                                    |
| (Gasto) por impuesto diferido reconocido en el resultado integral del periodo            | (1,269)                                  |
| Total aumento del impuesto diferido activo, neto de cambios de 2019 y el 31 de diciembre | 46,20                                    |

No se ha reconocido impuesto diferido generado por algunas subsidiarias en Colombia y en el exterior y otras inversiones menores que han presentado pérdidas en el año actual. El valor de las pérdidas es el siguiente:

|                           | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Otras inversiones menores | (15,980)                   | (212,03)                   |
| Total                     | (15,980)                   | (212,03)                   |

Al 31 de diciembre de 2019 el valor de las diferencias temporales en inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para las cuales no se han reconocido impuestos diferidos es de \$43,467 millones a diciembre de 2018 \$43,354 millones.

## Nota 2 Otros pasivos financieros

El saldo de los otros pasivos financieros es el siguiente:

|  | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Recaudos recibidos para terceros (1)   | 80,453                     | 104,03                     |
| Instrumentos financieros derivados (2)   | 14,96                      | 1,770                      |
| Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (3) | 20                         | 5,460                      |
| Total corriente  | 95,433                     | 111,260                    |
| Instrumentos financieros derivados (2)   | 370                        | -                          |
| Instrumentos financieros designados como instrumentos de cobertura (3)           | -                          | 1,451                      |
| Total no corriente   | 370                        | 1,451                      |

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

|                                 | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Recaudos Tarjeta Éxito (a)      | 39,619                     | 44,86                      |
| Corresponsal no bancario        | 26,075                     | 47,34                      |
| Tesorería unificada (b)         | 2,641                      | -                          |
| Comercio directo (market place) | 3,269                      | 5,000                      |
| Otros recaudos                  | 8,841                      | 6,830                      |
| Total                           | 80,453                     | 104,03                     |

(a) Corresponde a recaudos recibidos de terceros por el uso de la Tarjeta Crédito de financiación TÚ (Nota 29).

(b) Subsidiaria es el siguiente: in house call (Nota 27) detalle por

|  | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|--|----------------------------|
| Logística, Transportes y Servicios Asociados | 2,519                      |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.           | 83                         |
| Éxito Industrias S.A.S.                      | 39                         |
| Gemex O & W S.A.S.                           | 1                          |
| Total  | 2,641                      |

(2) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los contratos de derivado para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio en las tasas de interés de las obligaciones adquiridas en moneda extranjera. Los valores razonables de estos instrumentos determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado de los instrumentos variables distintas cotizadas que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. La Compañía mide en el estado de situación financiera los instrumentos financieros derivados 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 2019 es el siguiente:

|         | Menor a 3 mes | Entre 3 y 6 me | Entre 6 y 12 me | Mayor a 12 mes | Total  |
|---------|---------------|----------------|-----------------|----------------|--------|
| Forward | 12,495        | 1,224          | -               | -              | 13,719 |
| Swap    | 282           | 721            | 242             | 370            | 1,615  |
|         |               |                |                 |                | 15,334 |

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

|         | Menor a 3 mes | Entre 3 y 6 me | Entre 6 y 12 me | Mayor a 12 mes | Total |
|---------|---------------|----------------|-----------------|----------------|-------|
| Forward | 192           | 1,506          | -               | -              | 1,698 |
| Swap    | -             | 72             | -               | -              | 72    |
|         |               |                |                 |                | 1,770 |

- (3) Los derivados designados como instrumentos de cobertura reflejan las operaciones swap realizadas por la Compañía mediante contratos realizados con entidades financieras en las que se acuerda intercambiar los intereses específicos, la d de las tasas de interés fija y variable calculados en relación con un monto de capital nominal las tasas de interés fijas y los flujos de caja se hacen determinables en moneda local. Los valores de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes.

Al 31 de diciembre de 2019, muchas financieras se utilizan para cubrir los riesgos de tasa de cambio y/o intereses de la financieras contraídas para adquisición de propiedades. Al 31 de diciembre de 2018, se utilizaban además para cubrir los riesgos de tasa de cambio y/o de intereses de las obligaciones financieras contraídas para adquisición de propiedades. La Compañía Brasileira de Distribuição de Energia Elétrica S.A. ratio de cobertura es del cien por ciento (100%) de la partida cubierta; siendo ésta la totalidad de la obligación financiera correspondiente.

La Compañía documenta las relaciones de cobertura contable y realiza las pruebas de eficacia de los instrumentos de reconocimiento largo de la relación de cobertura hasta su discontinuación. No se presenta ineficacia de los instrumentos de periodo.

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

| Instrument 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 carr         | Obligaciones financ | Libor USD 1M + 2.                     | 9.06%   | 20              |
|                         |                                |                     |                                       |   | 20              |

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

|      | Menor a 1 m | Entre 1 y 3 mese | Entre 3 y 6 me | Entre 6 y 12 me | Mayor a 12 me | Total |
|------|-------------|------------------|----------------|-----------------|---------------|-------|
| Swap | -           | -                | 20             | -               | -             | 20    |

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

| Instrument de cobertura | Naturaleza del riesgo cubierto | Partida cubierta    | Rango de tasas de la partida cubierta | Rango de tasas de los instrumentos de cobertura | Valor razonable |
|-------------------------|--------------------------------|---------------------|---------------------------------------|---|-----------------|
| Swap                    | Tasa de interés                | Obligaciones financ | IBR 3M                                | 5.1%-6.0%                                       | 6,890           |
| Swap                    | Tasa de interés y carr         | Obligaciones financ | Libor USD 1M + 2.                     | 9.06%   | 21              |
|                         |                                |                     |                                       |   | 6,911           |

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

|      | Menor a 1 m | Entre 1 y 3 me | Entre 3 y 6 me | Entre 6 y 12 me | Mayor a 12 me | Total |
|------|-------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|-------|
| Swap | -           | 295            | 2,750          | 2,410           | 1,450         | 6,910 |

## Nota 2 Otros pasivos no financieros

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

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Ingresos recibidos por anticipado (1)             | 77,419                  | 68,771                  |
| Anticipos para proyectos inmobiliarios (2)        | 76,031                  | 108,591                 |
| Anticipos contra arrendamientos y otros proyectos | 6,761                   | 977                     |
| Programas de fidelización de clientes (3)         | 1,138                   | 18,531                  |
| Cuotas recibidas plan reservalo                   | 230                     | 647                     |
| Bono recompra                                     | 85                      | 176                     |
| Total corriente                                   | 161,674                 | 197,702                 |
| Anticipos contra arrendamientos y otros proyectos | 668                     | 727                     |
| Total   | 668                     | 727                     |

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

|                        | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Tarjeta regalo         | 61854                   | 57,191                  |
| Tarjeta integral Cafam | 8364                    | 7,210                   |
| Tarjeta cambio         | 3620                    | 3,491                   |
| Tarjeta combustible    | 807                     | 820                     |
| Otros                  | 2,774                   | 51                      |
| Total                  | 77419                   | 68772                   |

- (2) Corresponde al anticipo recibido del Patrimonio Viva Malls como parte del contrato de mandato para construcción de inmuebles (Nota 2.2). Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene contratos pendientes por legalizar para los efectos de terminar la liquidación final de la construcción de los inmuebles a realizarse en el primer trimestre de 2020. Posterior a esa legalización se reconocerán los honorarios que le correspondan.
- (3) Corresponde a los programas de fidelización. El 1 de diciembre de 2019 el efecto en los resultados de la Compañía por la redención y el vencimiento de puntos relacionados con los programas fue de un ingreso por venta de bienes por \$17,410 de diciembre de 2018, mayor valor en los ingresos por venta de bienes por \$19,258 de diciembre de 2018, consecuencia del cambio del programa de fidelización que implementó la Compañía en la constitución del negocio conjunto Puntos Colombia S.A.

## Nota 2 Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el capital autorizado de la Compañía está representado por 5,360,000 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 4,604,816 y el número de acciones propias readquiridas es de 635,835,794, un valor de \$2

(\*) 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 restricciones sobre las mismas. Adicionalmente, se han otorgado derechos de opción sobre las acciones de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la prima en colocación de acciones representa el mayor valor pagado sobre el valor nominal de las acciones el cual asciende \$4,843,466. De acuerdo con las normas legales, este saldo podrá ser distribuido en forma de dividendos cuando se capitalice su valor. Se entiende la capitalización cuando se transfiere una porción de esta prima a una cuenta de capital como resultado de un dividendo en acciones.

## Nota 2 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. De acuerdo con la ley, se incluye la reserva de acciones para readquisición de acciones y para futuros dividendos.

Ganancias acumuladas

Dentro de las ganancias acumuladas, se encuentra incluido el efecto en el patrimonio por conversión de NIIF por \$170,092, por inicial preparado en 2014 con base en la NIIF 1, incluida en las normas de contabilidad y de información establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentada por el Decreto

diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2067, el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2101 y el 22 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 es el siguiente:

|  | 31 de diciembre de 2019 |                   |            | 31 de diciembre de 2018 |                   |            |
|--|-------------------------|-------------------|------------|-------------------------|-------------------|------------|
|  | Valor bruto             | Efecto impositivo | Valor neto | Valor bruto             | Efecto impositivo | Valor neto |
| Mediciones de activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral (2)                        | (2,487)                 | -                 | (2,487)    | (7,200)                 | -                 | (7,200)    |
| Mediciones de planes de beneficios de pensiones (3)  | (5,141)                 | 1,541             | (3,599)    | (4,760)                 | 1,432             | (3,328)    |
| Diferencias de cambio de conversión (4) (Pérdidas) por cobertura de inversión en el extranjero                           | (1,013)                 | -                 | (1,013)    | (648,33)                | -                 | (648,33)   |
| (Pérdidas) por cobertura de flujos de efectivo (5)   | (1,459)                 | -                 | (1,459)    | -                       | -                 | -          |
| (Pérdidas) por cobertura de flujos de efectivo (5)   | (768)                   | 571               | (197)      | (5,978)                 | 1,954             | (4,024)    |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos conteniendo el método de la participación (6) | -                       | -                 | -          | (41,487)                | -                 | (41,487)   |
| Total otro resultado integral acumulado  | (1,071,22)              | 2,117             | (1,069,11) | (707,76)                | 3,381             | (704,37)   |

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el proceso de aplicación retrospectiva de los cambios en las NIIF, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019, se detallan en la Nota 4.
- (2) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas por la valoración a valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros, menos los valores transferidos a las utilidades acumuladas cuando estas inversiones han sido vendidas y el valor razonable no se reclasifica a los resultados del período.
- (3) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales por los planes de beneficios definidos de la Compañía y de sus subsidiarias, mediante la aplicación del método de la participación. El valor neto de las nuevas mediciones se reclasifica a las utilidades acumuladas a los resultados del período.
- (4) Corresponde al valor acumulado de las diferencias de cambio que surgen de la conversión a la moneda de presentación de la Compañía de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las operaciones a través de la aplicación del método de la participación. Las diferencias de conversión acumuladas se reclasifican a los resultados del período cuando se disponga la operación en el extranjero.
- (5) Corresponde al valor acumulado de efectivo 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 reclasifica a los resultados únicamente cuando la transacción cubierta afecte el resultado del período o la transacción altamente probable no se prevea que incluya, como parte de su valor en libros, en una partida cubierta no financiera.
- (6) Valor que le corresponde a la Compañía otro resultado integral de sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a través de participación directa o mediante sus subsidiarias.

Nota 30 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

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

|   | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Venta de bienes (1)                         | 11,044,12                             | 10,619,51                             |
| Ingresos por servicios (2)                  | 276,869                               | 280,82                                |
| Otros ingresos ordinarios (3)               | 16,325                                | 120,79                                |
| Total de ingresos de actividades ordinarias | 11,487,30                             | 11,021,13                             |

- (1) El valor de la venta de bienes corresponde a la venta de mercancías y de proyectos inmobiliarios neto de devoluciones y rebajas valor incluye los siguientes conceptos

|  | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 |
|--|--|--|
| Venta de mercancías neto de devoluciones y rebajas | 11,017,82                                | 10,619,52                                |
| Venta de inventario de proyectos inmobiliarios (a) | 26,30                                    | -  |
| Total venta de bienes                              | 11,044,12                                | 10,619,52                                |

- (a) Corresponde a la venta del inventario de proyecto inmobiliario Montevideo por \$15,000 y al proyecto inmobiliario Copacabana por \$11,000

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

|                                    | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 |
|------------------------------------|--|--|
| Concesionarios                     | 96,38                                    | 98,36                                    |
| Publicidad                         | 80,60                                    | 69,51                                    |
| Comisiones                         | 21,22                                    | 21,15                                    |
| Corresponsal no bancario           | 20,14                                    | 17,97                                    |
| Arrendamientos de inmuebles        | 16,78                                    | 51,37                                    |
| Administración de inmuebles        | 11,86                                    | 6,71                                     |
| Arrendamientos de espacios físicos | 10,83                                    | 1,62                                     |
| Giros                              | 7,16                                     | 7,48                                     |
| Otros servicios                    | 11,86                                    | 6,62                                     |
| Total ingreso por servicios        | 276,86                                   | 280,82                                   |

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

|  | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al 3<br>de diciembre<br>de 2018 |
|--|--|--|
| Participación en acuerdo de colaboración (a) | 88,64                                    | 67,46                                      |
| Aprovechamientos                             | 27,92                                    | 9,79                                       |
| Regalías                                     | 16,18                                    | 10,44                                      |
| Eventos de mercadeo                          | 12,97                                    | 14,56                                      |
| Direccionamiento estratégico Latam (Nota 3)  | 10,93                                    | 10,49                                      |
| Servicios financieros                        | 3,02                                     | 2,38                                       |
| Uso de parqueaderos                          | 1,30                                     | 1,43                                       |
| Asesoría técnica                             | 1,06                                     | 95   |
| Otros  | 1,46                                     | 3,30                                       |
| Total otros ingresos ordinarios              | 163,25                                   | 120,79                                     |

- (a) Corresponde a la participación en el acuerdo de colaboración con la compañía de financiamiento Tuya S.A.

- (b) Para el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se incluye \$18,030 correspondiente a la indemnización con el contrato de adquirencia

### 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<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 (2) |
|--|--|--|
| Depreciación y amortización (            | 322,95                                   | 322,88                                       |
| Combustibles y energía                   | 141,14                                   | 129,52                                       |
| Impuestos distintos al impuesto de renta | 118,48                                   | 153,20                                       |
| Publicidad                               | 104,39                                   | 105,10                                       |
| Reparación y mantenimiento               | 94,03                                    | 87,46  |
| Servicio de vigilancia                   | 67,05                                    | 63,99  |
| Administración de locales                | 42,13                                    | 40,78  |
| Servicios                                | 41,82                                    | 35,12  |
| Servicio de aseo                         | 40,50                                    | 38,84  |
| Comisiones de tarjetas débito y crédito  | 35,57                                    | 28,46  |
| Transporte                               | 28,07                                    | 27,87  |
| Honorarios                               | 23,54                                    | 24,54  |
| Arrendamientos (                         | 36,22                                    | 27,80  |
| Seguros                                  | 22,93                                    | 20,39  |
| Material de empaquetado                  | 14,16                                    | 16,55  |
| Gasto por deterioro                      | 13,00                                    | 9,28   |
| Aseo y cafetería                         | 9,52                                     | 9,63   |
| Personal externo                         | 8,62                                     | 13,04  |
| Gastos de viaje                          | 5,85                                     | 5,32   |
| Gastos por otras provisiones             | 5,72                                     | 7,01   |
| Otras comisiones                         | 5,30                                     | 5,55   |
| Taxis y buses                            | 4,83                                     | 4,38   |
| Papelería útiles y formas                | 4,39                                     | 4,70   |
| Gastos legales                           | 3,26                                     | 3,50   |
| Otros                                    | 78,25                                    | 57,94  |
| Total gastos de distribución             | 1,271,84                                 | 1,242,94                                     |

(1) A partir del 1 de enero de 2019, con base en las provisiones efectuadas a las operaciones de la Compañía, algunos conceptos que hasta diciembre de 2018 se encontraban registrados como gastos de distribución en gastos beneficios a empleados y que tienen relación con procesos operativos de preparación de alimentos, están siendo registrados como de la mercancía vendida los mismos conceptos por \$58,645.00 y fueron reclasificados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 solo para efectos de comparabilidad con los estados financieros de 2019. No se presentaron efectos significativos en la ganancia bruta por esta reclasificación.

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

|  | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 (2) |
|--|--|--|
| Honorarios                               | 43,22                                    | 42,49  |
| Depreciación y amortización (            | 37,10                                    | 36,75  |
| Reparación y mantenimiento               | 14,74                                    | 9,72   |
| Arrendamientos (                         | 12,56                                    | 17,46  |
| Impuestos distintos al impuesto de renta | 12,07                                    | 16,46  |
| Gastos por deterioro                     | 6,55                                     | 5,23   |
| Servicios                                | 5,88                                     | 9,82   |
| Gastos por otras provisiones             | 5,97                                     | 6,40   |
| Gastos de viaje                          | 5,56                                     | 5,55   |
| Personal externo                         | 4,29                                     | 3,84   |
| Seguros                                  | 4,13                                     | 3,25   |
| Comisiones                               | 3,32                                     | 2,43   |
| Multas sanciones y litigios              | 3,10                                     | 588  |
| Combustibles y energía                   | 3,06                                     | 2,66   |
| Transporte                               | 1,40                                     | 1,60   |
| Otras comisiones                         | 1,57                                     | 90   |
| Administración de locales                | 1,13                                     | 96   |
| Atenciones                               | 1,07                                     | 1,16   |
| Contribuciones y afiliaciones            | 1,01                                     | 1,10   |
| Otros                                    | 5,62                                     | 5,55   |
| Total gastos de administración y venta   | 173,43                                   | 174,02                                       |

- (2) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018, como ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento de la depreciación de los derechos de uso y al retiro del gasto fijo de los contratos de arrendamiento. Las diferencias detallan en la Nota 49.

### Nota 32 Gasto por beneficios a empleados

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

|  | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 |
|--|--|--|
| Sueldos y salarios   | 561,40                                   | 535,40                                   |
| Aportaciones a seguridad social  | 9,05                                     | 9,947                                    |
| Otros beneficios a los empleados a corto plazo                               | 40,08                                    | 44,110                                   |
| Total gastos por beneficios a los empleados a corto plazo                    | 610,54                                   | 589,46                                   |
| Gastos por beneficios a empleados, planes de aportaciones de pre-pensionados | 48,11                                    | 57,341                                   |
| Gastos por beneficios a empleados, planes de beneficios definidos            | (6,69)                                   | 300                                      |
| Total gastos por beneficios a los empleados a largo plazo                    | 41,42                                    | 57,641                                   |
| Gastos por beneficios de terminación   | 1,510                                    | 2,494                                    |
| Otros beneficios a empleados a largo plazo                                   | 89                                       | (93)                                     |
| Otros gastos de personal   | 17,37                                    | 15,279                                   |
| Total gastos por beneficios a empleados                                      | 670,94                                   | 664,78                                   |

- (1) A partir del 1 de enero de 2019, con base en las revisiones operativas de la Compañía, algunos conceptos que hasta diciembre 2018 se encontraban registrados como gastos de distribución en gastos por beneficios a empleados y que tienen relación con procesos operativos de preparación de inventarios, se registraron como costo de la mercancía vendida. Los mismos conceptos fueron reclasificados en los estados financieros de diciembre de 2018 solo para efectos de comparabilidad con los estados financieros al 31 de diciembre de 2019. No se presentaron efectos significativos en la ganancia bruta por esta reclasificación.
- (2) En el año 2019 la Compañía acordó con los empleados la eliminación de un beneficio primario por pensión de vejez, esto generó un cambio significativo en el plan de beneficios a empleados y planes de beneficios definidos, disminuyendo el gasto por beneficios a empleados por \$6,684.

### Nota 3 Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas

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

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

|  | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 |
|--|--|--|
| Otros ingresos operativos  |  |  |
| Recurrentes  |  |  |
| Recuperación de provisión de cuentas comerciales por d                     | 18,15                                    | 11,815                                   |
| Recuperación de costos y gastos por impuestos distintos<br>a las ganancias | 4,03                                     | 193                                      |
| Recuperación de otras provisiones procesos civiles                         | 2,367                                    | 2,414                                    |
| Recuperación de otras provisiones  | 1,32                                     | 3,012                                    |
| Indemnización por siniestros   | 1,616                                    | 2,998                                    |
| Recuperación de otras provisiones de procesos laborales                    | 946                                      | 1,553                                    |
| Reintegro de gastos por provisión de impuestos                             | 50                                       | 1,911                                    |
| Otros ingresos   | 34                                       | -  |
| Total recurrentes  | 28,98                                    | 23,896                                   |
| No recurrentes   |  |  |
| Recuperación de otras provisiones reestructuración                         | 2,163                                    | 2,665                                    |
| Recuperación de otras provisiones  | 1,05                                     | 41                                       |
| Total no recurrentes   | 3,213                                    | 2,706                                    |
| Total otros ingresos operativos  | 32,11                                    | 26,602                                   |
| Otros gastos operativos  |  |  |
| Otros gastos (   | (34,03                                   | (11,752                                  |
| Gasto por reestructuración (   | (29,28                                   | (37,855                                  |
| Gasto por provisión de procesos tributarios                                | -  | (255)                                    |
| Total otros gastos operativos  | (63,320                                  | (49,862                                  |
| Otras ganancias (pérdidas), netas  |  |  |
| Retiro de propiedades planta y equipo (                                    | (9,532                                   | (19,182                                  |
| Deterioro de activos no corrientes (                                       | (1017                                    | (3,307                                   |
| Gasto en disposición de activos  | (13)                                     | (291)                                    |
| Ganancia (pérdida) en venta de propiedades, planta y eq                    | 50                                       | (769)                                    |
| Retiro de contratos de arrendamiento (1)                                   | 244                                      | 177                                      |
| Total otras (pérdidas), netas  | (10,268                                  | (23,372                                  |

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 de las declaradas por el proceso de aplicación retrospectiva de Ajustes de Ingresos, la cual se adoptó el 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento de ingreso por la baja de derechos de uso y de pasivos por arrendamiento de terrenos y edificios. No se detallan en la Nota 49

(2) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a gastos por reconversión de almacenes por \$2,012 con el proyecto Europa por \$20,336 gastos de implementación de la tienda de Aranda por \$78 gastos del proyecto Bricks por \$9 y gastos por cierre de almacenes y tiendas por \$9,

Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a gastos ocasionados por el cierre de almacenes y tiendas por \$3,172; a gastos por reconversión de almacenes por \$1,592; a gastos por \$750 a gastos incurridos en la creación de vehículos inmobiliarios por \$463; a provisión por el cierre de almacenes por \$5,432, y a otros gastos menores por \$339.

(3) Corresponde a los gastos provenientes de la provisión del plan de Compañía que incluye los conceptos de compra del plan de excelencia operacional y del plan de retiros corporativo

(4) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a los cierres de los almacenes Carulla Express IP Surtimax Funza por \$97, Éxito Castilla por \$69, Surtimax Medellín y Surtimax Calle 48 por \$12 además el retiro de maquinaria y equipo en mejores a propiedades ajenas y equipo de cómputo como resultado de la toma física de inventario de propiedades, planta y equipo por \$7, maquinaria y equipo, muebles y enseres de computación por \$779; el retiro de maquinaria y equipo y muebles y enseres de las estaciones de servicio por \$225; el retiro de maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipo de cómputo por siniestros en Carulla La Mir y otros inmuebles por \$21

Al 31 de diciembre de 2018 incluye el cierre de los almacenes Éxito Barranquilla Alto Prado por \$3,007, Carulla Express Olaya Herrera por \$389, Surtimax San Carlos por \$389, Éxito Express Altos de la Carolina por \$319, Surtimax Los Olivos por \$929, Éxito Express Ciudad Expres Costa de Oro por \$232, Éxito Mini Barzal por \$201, Éxito Express Avenida 60 por \$196, Surtimax de Bogotá por \$184, Surtimax por \$167, Éxito Mini Parque de las Cigarras por \$132, Éxito Mini Yerbabuena por \$121, Surtimax Olaya por \$75, Surtimax Torices por \$363 y Surtimax Barandoy por \$22 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 \$1,105.

- 5) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a la pérdida por deterioro que se presentó en la plusvalía de la subsidiaria Gemex O & W S.A.S. 2018 corresponde a la pérdida por deterioro que se presentó en el computador (Nota 16).

#### Nota 4 Ingresos y gastos financieros

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

|  | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 (1) |
|--|--|--|
| Ganancias por diferencia en cambio                             | 308,72                                   | 32,54  |
| Ganancias por instrumentos financieros derivados               | 264,36                                   | 219,38                                       |
| Ingresos por intereses de efectivo y equivalentes del efectivo | 10,418                                   | 8,98   |
| Otros ingresos financieros                                     | 9,012                                    | 7,56   |
| Total ingresos financieros                                     | 592,52                                   | 268,48                                       |
| Pérdidas por instrumentos financieros derivados                | (250,33)                                 | (105,83)                                     |
| Gastos por intereses de préstamos y arrendamientos financieros | (298,43)                                 | (317,90)                                     |
| Pérdida por diferencia en cambio                               | (381,14)                                 | (195,97)                                     |
| Gastos por intereses pasivos por arrendamiento (1)             | (124,40)                                 | (129,65)                                     |
| Gastos por comisiones  | (5,695)                                  | (4,32)                                       |
| Otros gastos financieros                                       | (4,630)                                  | (5,05)                                       |
| Total gastos financieros                                       | (1,069,04)                               | (757,94)                                     |

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 de los cuales resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 2019 en el ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento de los gastos por intereses por la medición del pasivo por arrendamiento por tasa de interés efectiva. Las diferencias se detallan en la Nota 4

#### Nota 5 Participación en resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación

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

|   | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 (1) |
|---|--|--|
| Spice Investments Mercosur S.A. (1)                     | 84,346                                   | 105,600                                      |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls (1)                      | 63,289                                   | 40,281                                       |
| Onper Investments 2015 S.L. (1)                         | 14,629                                   | 172,735                                      |
| Éxito Industrias S.A.S. (1)                             | 10,823                                   | 17,466                                       |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S. (1)                       | 4,364                                    | 2,849  |
| Logística, Transportes y Servicios Asociados S.A.S. (1) | 2,183                                    | 2,923  |
| Carulla Vivero Holding Inc.                             | 339                                      | 395  |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.                      | 34                                       | (652)  |
| Marketplace Internacional Éxito S.L.                    | (3)                                      | -  |
| Patrimonio Autónomo Iwana (1)                           | (31)                                     | (48)   |
| Depositos y Soluciones Logísticas S.A.S.                | (71)                                     | -  |
| Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.      | (78)                                     | -  |
| Puntos Colombia S.A.S.                                  | (4,218)                                  | (1,613)                                      |
| Compañía de financiamiento Tuya S.A.                    | (5,905)                                  | 42,129                                       |
| Gemex O & W S.A.S. (1)                                  | (9,752)                                  | (10,902)                                     |
| Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio (2)              | -  | 8,630  |
| Patrimonio Autónomo Centro Comercial (2)                | -  | 2,940  |
| Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo (2)                  | -  | 2,410  |
| Patrimonio Autónomo Fideicomiso San Pedro Etapa I (2)   | -  | 1,070  |
| Total   | 159,949                                  | 386,213                                      |

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 de los cuales resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 2019 en el ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en los resultados de las subsidiarias. Las diferencias se detallan en la Nota 4

- (2) El 28 de diciembre de 2018 estos patrimonios aportados al Patrimonio Autónomo Viva Malls.



## Nota 6 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 periodos 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 de los instrumentos financieros (conversión de las pérdidas) de las acciones ordinarias potenciales en circulación durante el periodo.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no ha realizado transacciones con acciones ordinarias nuevas, ni a 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:

En los resultados del periodo:

|   | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Ganancia neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida) | 57,602                                | 25,368                                |
| Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuida a la ganancia por acción (básica y diluida)             | 447.604,3                             | 447.604,3                             |
| Ganancia por acción básica y diluida (en pesos colombianos)   | 128,99                                | 56,51                                 |

En los resultados integrales totales del periodo:

|  | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| (Pérdida) neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida) | (307,13)                              | (400,93)                              |
| Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuida a la (pérdida) por acción (básica y diluida)             | 447.604,3                             | 447.604,3                             |
| (Pérdida) por acción básica y diluida (en pesos colombiano)  | (686,17)                              | (895,74)                              |

## Nota 7 Transacciones con partes relacionadas

### Nota 7.1. Remuneración al personal clave de la gerencia

Las transacciones entre la Compañía y el personal clave de la gerencia, incluyendo representantes de personal y administradores, se refieren principalmente a la relación contractual entre las partes.

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

|  | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Beneficios a los empleados a corto plazo | 44,25                                 | 43,977                                |
| Beneficios por empleo                    | 1,685                                 | 1,637                                 |
| Beneficios por terminación               | 374                                   | 1,289                                 |
| Beneficios a los empleados a largo plazo | 11                                    | 167                                   |
| Total                                    | 46,32                                 | 47,070                                |

(1) Parte de los beneficios a los empleados a corto plazo están siendo reconocidos por el personal clave de la gerencia de la Compañía. Como resultado del acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latam con las compañías de Decel el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019 se registró un ingreso de \$10,002 (31 de diciembre de 2018) ingresos por direccionamiento estratégico Latam, tal como se detalla en la Nota 8.0.

(\*) Al 31 de diciembre de 2019, resultado de la oferta pública de adquisición mencionada en la Nota 1, (a) Companhia Brasileira de Distribuição - CBD dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Compañía y (b) Casino S.A. dejó de ser controlante para convertirse en una compañía del Grupo Casino.

Nota 22. Transacciones con partes relacionadas

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

|                                | Ingresos                                 |  |
|--------------------------------|--|--|
|                                | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 |
| Negocios conjuntos (1)         | 111,192                                  | 90,40                                    |
| Subsidiarias (2)               | 44,74                                    | 24,99                                    |
| Compañías del Grupo Casino (3) | 14,04                                    | 4,66                                     |
| Controladora (4)               | 60                                       | 7,38                                     |
| Total                          | 170,03                                   | 127,44                                   |

|                                | Costos y gastos                          |  |
|--------------------------------|--|--|
|                                | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 |
| Subsidiarias (2)               | 363,63                                   | 464,48                                   |
| Negocios conjuntos (1)         | 98,02                                    | 39,82                                    |
| Compañías del Grupo Casino (3) | 61,90                                    | 28,67                                    |
| Miembros de Junta Directiva    | 1,46                                     | 1,46                                     |
| Controladora (4)               | -  | 29,04                                    |
| Total                          | 525,02                                   | 563,48                                   |

|              | Otras transacciones                      |  |
|--------------|--|--|
|              | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2019 | 1 de enero al<br>de diciembre<br>de 2018 |
| Subsidiarias | -  | 788                                      |
| Total        | -  | 788                                      |

(1) Los ingresos corresponden a rendimientos de bonos y cupones y en Financiamiento Tuya S.A., por \$15,076 (31 de diciembre de 2018-\$15,119), a la participación en el acuerdo de colaboración empresarial con Compañía de Financiamiento Tuya S.A., por \$88,117 (31 de diciembre de 2018-\$17,465), a arrendamientos de bienes in Compañía de Financiamiento Tuya S.A., por \$5,272 (31 de diciembre de 2018-\$4,417), a otros servicios a Compañía de Financiamiento Tuya S.A., por \$ 1,566- (\$3,250) y en Puntos Colombia S.A.S., por \$637 (31 de diciembre de 2018-\$156).

Los costos y gastos corresponden al costo del programa de fidelización y administración del pasivo \$475,660 (31 de diciembre de 2018-\$387,729) y a comisiones de medios de pago Compañías de Financiamiento Tuya S.A., por \$3,460 (31 de diciembre de-\$2,094).

(2) Los ingresos corresponden a la venta de mercancías a Éxito Industrias S.A.S. de servicios administrativos a Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., a Gemex S.A.S., a Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. y a los Patrimonios Autónomos, y a los arrendamientos de bienes a los Patrimonios Autónomos y a Éxito Viajes y Turismo S.A.S.

Los costos y gastos corresponden básicamente a compras 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 de bienes a los Patrimonios Autónomos; a la compra de bienes corporativos a Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., y a servicios recibidos, compra de bienes y reembolsos a las demás subsidiarias.

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

|   | Ingresos                              |                                       | Costos y gastos                       |                                       |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
|   | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 |
| Patrimonios Autónomos                       | 31,811                                | 11,330                                | 92,311                                | 70,451                                |
| Libertad S.A.                               | 4,474                                 | 3,103                                 | -                                     | -                                     |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.          | 2,841                                 | 2,660                                 | 792                                   | 1,360                                 |
| Gemex O & W S.A.S.                          | 2,347                                 | 2,760                                 | 1,785                                 | 1,167                                 |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S.               | 1,334                                 | 1,392                                 | 265                                   | 298                                   |
| Logística, Transporte y Servicios Asociados | 987                                   | 1,002                                 | 143,061                               | 131,701                               |
| Éxito Industrias S.A.S.                     | 636                                   | 2,667                                 | 104,591                               | 237,051                               |
| Supermercados Disco del Uruguay             | 262                                   | -                                     | -                                     | -                                     |
| Onper Investment 2015 S.L.                  | 32                                    | 9                                     | -                                     | -                                     |
| Devoto Hermanos S.A.                        | 11                                    | -                                     | -                                     | -                                     |
| Companhia Brasileira de Distribuição        | -                                     | 62                                    | -                                     | 304                                   |
| Spice Investment Mercosur S.A.              | -                                     | -                                     | 1                                     | -                                     |
| Total                                       | 44,741                                | 24,991                                | 342,824                               | 442,345                               |

(3) Los ingresos corresponden principalmente a la prestación de servicios y al cobro de los costos y gastos generados por la prestación de servicios. Los costos y gastos corresponden principalmente a servicios recibidos en el área de intermediación en la importación y exportación de mercancías.

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

|   | Ingresos                              |                                       | Costos y gastos                       |                                       |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
|   | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 |
| Casino Guichard Perrachon S.A. (*)      | 7,857                                 | -                                     | 1,511                                 | -                                     |
| Casino International                    | 4,441                                 | 3,840                                 | -                                     | -                                     |
| Greenyellow Energia de Colombia S.A.S.  | 1,145                                 | 814                                   | 20,741                                | 17,481                                |
| Distribution Casino France              | 595                                   | -                                     | 7,190                                 | 7,765                                 |
| Geant International                     | -                                     | -                                     | 28,401                                | -                                     |
| Casino Services                         | -                                     | -                                     | 2,471                                 | 2,091                                 |
| International Retail Trade and Services | -                                     | -                                     | 1,340                                 | -                                     |
| Monoprix Exploitation                   | -                                     | -                                     | 228                                   | 1,290                                 |
| Cdiscount S.A.                          | -                                     | -                                     | -                                     | 24                                    |
| Total                                   | 14,041                                | 4,660                                 | 61,902                                | 28,671                                |

(4) Al 31 de diciembre de 2019 los ingresos con la controladora corresponden a reembolso de gastos de distribución celebrados con Companhia Brasileira de Distribuição (CBD) (\*). Al 31 de diciembre de 2018 los ingresos corresponden al acuerdo de servicios de distribución estratégica Latinoamérica celebrado con Casino Guichard Perrachon S.A. (\*).

Al 31 de diciembre de 2018 los costos y gastos con la controladora corresponden a servicios de prestación y asistencia técnica prestados por Casino Guichard Perrachon S.A. (\*) y Geant International B.V.

(\*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la oferta pública de adquisición mencionada en la Nota 12, la Companhia Brasileira de Distribuição (CBD) dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controladora de Casino Guichard Perrachon S.A. dejó de ser controlante para convertirse en una compañía del Grupo Casino.

### Nota 3 Deterioro del valor de los activos

#### Nota 3.1. Activos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se observaron pérdidas significativas por deterioro del valor de activos financieros.

#### Nota 3.2. Activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2019

El valor en libros de los grupos de unidades generados es el resultado de las inversiones en propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión, otros activos intangibles distintos de la participación en el capital de trabajo, otros activos financieros asociados.

Para efectos de la prueba de deterioro del valor, la plusvalía adquirida a través de las combinaciones de negocios de las marcas explotación de locales comerciales con vidas útiles indefinidas se asigna a las unidades generadoras de efectivo:

|   | Grupos de unidades generadoras de efectivo |         |          |            |               |          |
|---|--|---------|----------|------------|---------------|----------|
|   | Éxito                                      | Carulla | Surtimax | Súper Inte | Surtimayorist | Total    |
| Plusvalía (Nota 15)                         | 90,67                                      | 856,49  | 37,40    | 464,33     | 4,174         | 1,453,07 |
| Marcas con vida indefinida (Nota 16)        | -  | -       | 17,42    | 63,70      | -             | 81,13    |
| Derechos con vida útil indefinida (Nota 16) | 19,85                                      | -       | 1,52     | 5,60       | -             | 26,98    |

Si bien los locales comerciales que se encuentran asignados a la unidad generadora de efectivo Survaria y otros poseen una p través de combinaciones de negocios, este valor asignado puede afectar el deterioro del 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 proviene de la combinación de negocios realizada en 2007 con la fusión con Cardilla Vivero S.A. tal como se menciona en la Nota 1

El método empleado en la prueba de deterioro fue el valor en uso debido a la dificultad de encontrar establecimiento de valor que sea razonable de activos intangibles.

El valor en uso se calculó con base en flujos de caja esperados presupuestados por la administración que cubren el período de se estiman con base en la tasa de crecimiento de los precios en Colombia (Instituto de Estudios Económicos). 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 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 las industrias que operan en el sector impacta el crecimiento.

La tasa de impuestos incluida en la proyección de los flujos de caja corresponde a la tasa esperada para pagar la que la Compañía debe para los próximos años de impuestos para el cálculo del deterioro de las plusvalías de las unidades generadoras de efectivo fue 2% para 2020, 31% para 2021 y 30% para 2022, según se establece en Colombia a diciembre de 2019.

Los flujos de efectivo esperados se descontaron al costo de capital (CPC) utilizando una estructura de endeudamiento de mercado para el tipo de industria en que la Compañía opera; como resultado de ello, el costo de capital (CPC) utilizado en la valoración fue del 8.6% para 2020, 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 y tasa de crecimiento a perpetuidad. Las deficiencias más importantes son las siguientes:

- (a) Tasa de crecimiento a perpetuidad: la estimación de la tasa de crecimiento está basada en las expectativas de crecimiento de precios para de acuerdo con investigaciones de mercado publicadas a razón de una razonable una disminución de la tasa por debajo de la tasa esperada, puesto que se estima que minimamente los flujos de efectivo de las unidades crecerán al mismo nivel o hasta un incremento general en los precios.
- (b) Tasa de descuento: el cálculo de la tasa de descuento se basa en un análisis de endeudamiento de mercado para la Matriz; se considera razonable si la tasa de descuento aumentara un 1% en cuyo caso, para ninguna de las unidades generadoras de efectivo se presentaría un deterioro de valor.

Como resultado de este análisis se presentó deterioro del valor en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo por el saldo de la inversión en Gemex O W S.A.S para la cual se presenta un deterioro de \$1,000 contabilizado adecuadamente con cargo a los resultados tal cual se detalla en la Nota

#### Al 31 de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía realizó la prueba de deterioro del valor por unidades generadoras de efectivo en la cual adecuadamente los estados financieros que se presentan en los estados financieros resultaron de este análisis se presentó deterioro de valor para el valor en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo

Sin embargo, el 30 de septiembre de 2018 como parte de los procesos actuales de modernización de algunas plataformas tecnológicas, la Compañía realizó una prueba de deterioro de algunos programas de computador. Con base en los análisis realizados se determinó que esos activos presentan alto grado de obsolescencia, no son útiles para la operación, no generan beneficios económicos y finalmente la remanencia no refleja el tiempo esperado de utilización del activo. Como resultado de esas determinaciones se reconoció que el valor en libros de esos activos es \$0 y la Compañía reconoció un deterioro de valor en sus estados financieros por \$3,307

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 no financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, en una base periódica exigida o permitida por contable; se excluyen aquellos activos y pasivos financieros cuyos valores en libros son una aproximación considerable a los valores razonables, tales como los instrumentos que se encuentran en 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 2011 |                 | 31 de diciembre de 2010 |                 |
|--|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
|  | Valor en libro          | Valor razonable | Valor en libro          | Valor razonable |
| Activos financieros  |                         |                 |                         |                 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar a corto plazo                     | 37,011                  | 34,85           | 36,131                  | 34,06           |
| Inversiones en fondo de capital privado (Nota 11)                                | 1,29                    | 1,29            | 1,201                   | 1,201           |
| Inversiones patrimoniales (Nota 11)  | 10,39                   | 10,39           | 9,93                    | 9,93            |
| Inversiones en bonos (Nota 11)   | 39,83                   | 39,83           | 39,82                   | 39,98           |
| Contratos forward medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 11) | 11,94                   | 11,94           | 38,67                   | 38,67           |
| Contratos swap medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 11)    | 11,44                   | 11,44           | 74,86                   | 74,86           |
| Contratos swap designados como instrumentos de cobertura (Nota 11)               | 47                      | 47              | 48                      | 48              |
| Activos no financieros   |                         |                 |                         |                 |
| Propiedades de inversión (Nota 13)   | 91,88                   | 180,77          | 97,68                   | 163,61          |
| Pasivos financieros  |                         |                 |                         |                 |
| Pasivos financieros a costo amortizado   | 20,96                   | 20,13           | 3,867,81                | 3,882,01        |
| Arrendamientos financieros a costo amortizado (Nota 2)                           | 10,03                   | 10,06           | 13,33                   | 13,32           |
| Contratos forward medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 2)  | 137,19                  | 137,19          | 1,69                    | 1,69            |
| Contratos swap medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 2)     | 1,65                    | 1,65            | 72                      | 72              |
| Contratos swap designados como instrumento de cobertura (Nota 2)                 | 20                      | 20              | 6,911                   | 6,911           |
| Pasivos no financieros   |                         |                 |                         |                 |
| Pasivo de fidelización (Nota 2)  | 1,13                    | 1,13            | 18,53                   | 18,53           |

Para estimar los valores razonables, se utilizaron los métodos y supuestos detallados a continuación:

|  | Nivel jerarquí | Técnica de valoración                             | Descripción de la técnica de valoración   | Datos de entrada significativos  |
|--|----------------|---|---|--|
| <b>Activos</b>   |                |   |   |  |
| Préstamos a costo amortizado   | Nivel 2        | Método de flujo de efectivo descontados           | Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuro mercado para préstamos en condiciones similares en la medición acorde con los vencimientos.   | Tasa comercial de establecimientos bancarios para consumo sin tarjeta de crédito para plazos similar<br>Tasa comercial para créditos de vivienda VIS para 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 del día dividido entre el número total de unidades del fondo operaciones del día. La valoración de los activos se efectúa por el administrador del fondo.  | No aplica  |
| Contratos forward medidos al valor razonable con cambios en resultados | Nivel 2        | Forward Peso Dólar America                        | Se establece la diferencia entre la tasa forward en la fecha de valoración que corresponda al plazo instrumento financiero derivado y se descuenta a su valor utilizando una tasa de interés cero cupón. Para determinar forward se emplea el promedio de cierre de las cotizaciones (bt) y de venta (sk)   | Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el forward<br>Tasa de cambio representativa del mercado calculada para la valoración.<br>Punto forward del mercado forward peso/dólar americano e fecha de valoración.<br>Número de días que hay entre la fecha de valoración de vencimiento.<br>Tasa de interés cero cupón. |
| Contratos swap medidos al valor razonable con cambios en resultados    | Nivel 2        | Modelo de proyección de flujos de caja operativos | El método utiliza los flujos de caja proyectados con curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la cual está expresada cada flujo para luego descontarlas presente, utilizando tasas de mercado para cada período. La diferencia entre el flujo ingreso y el flujo de salida representa el swap neto del evaluado.   | Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 meses<br>Curva TES Cero cupón.<br>Curva LIBOR swap<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 en referencia a los precios de cotización publicados en el mercado; en los casos en que las compañías se transaccione en el balance de apertura considerando que el efecto neto que realizar una medición mediante una técnica de valoración comúnmente por participación puede generar mayores costos que los beneficios en sí mismos. | No aplica  |
| Inversiones en bonos   | Nivel 2        | Método de flujo de efectivo descontados           | Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuro mercado para inversiones similares en la fecha de medición los días de vencimiento.   | IPC 12 meses + Puntos básicos negociados   |
| Propiedades de inversión   | Nivel 1        | Método de comparación de mercado                  | Técnica que consiste en establecer el valor razonable de las propiedades a partir del estudio de las ofertas o transacciones de propiedades similares y comparables de los del objeto de valoración.  | No aplica  |

|                          | Nivel jerarqui | Técnica de valoración                   | Descripción de la técnica de valoración  | Datos de entrada significativos   |
|--------------------------|----------------|---|--|---|
| <b>Activos</b>           |                |   |  |   |
| Propiedades de inversión | Nivel 3        | Método de flujo de efectivo descontados | Técnica que ofrece la oportunidad de identificar el crecimiento sobre un período de tiempo preestablecido de l valor de la propiedad es equivalente al valor descontad beneficios futuros. Estos beneficios se representan los flujos de caja anuales (positivos y negativos) sobre un periodo de tiempo ganancia neta derivada de la venta hipotecada final d periodo de inversión. | Costo promedio ponderado de capital.<br>Crecimiento de ventas<br>Vacancia.<br>Crecimiento de rentas |
| Propiedades de inversión | Nivel 3        | Método residual                         | Técnica utilizada cuando el predio tiene posibilidades de urbanístico, a partir de estimar el monto total de las v proyecto de construcción, acorde con la reglamentación u vigente y de conformidad con el mercado de bienes vendibl  | Valor residual  |

|   | Nivel jerarquí | Técnica de valoración                             | Descripción de la técnica de valoración  | Datos de entrada significativos  |
|---|----------------|---|--|--|
| <b>Pasivos</b>  |                |   |  |  |
| Obligaciones financieras y arrenda financieros medidos a costo amor | Nivel 2        | Método de flujo de efectivo descontados           | Se descuenta a valor presente los flujos de caja basados en el mercado para préstamos en condiciones similares en la medición acorde con los días de vencimiento.  | Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos negociados.   |
| Contratos swap medidos al valor razon con cambios en resultados     | Nivel 2        | Modelo de proyección de flujos de caja operativos | El método utiliza los flujos de caja proyectados con curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la cual está expresada cada flujo para luego descontarlas utilizando tasas de mercado reveladas por las autoridades competentes de cada país. La diferencia entre el flujo de ingreso y el flujo de salida representa el valor del contrato evaluado. | Tasa LIBOR + Puntos básicos negociados.<br>Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 mes<br>Curva TES Cero cupón.<br>Curva LIBOR Swap<br>Curva Treasury Bond.<br>IPC 12 meses  |
| Derivados medidos al valor razon cambios en resultados              | Nivel 2        | Forward Peso Dólar Americano                      | Se establece la diferencia entre la tasa forward de la fecha de valoración que corresponda al plazo del instrumento financiero derivado y se descuenta a su valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para determinar el promedio de cierre de las cotizaciones (bid y de venta).  | Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el forward<br>Tasa de cambio representativa del mercado calculada de la valoración.<br>Punto forward del mercado peso/dólar americano 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 swap derivados designados instrumentos de cobertura       | Nivel 2        | Método de flujo de efectivo descontados           | El valor razonable se calcula con la proyección de los flujos futuros de las operaciones utilizando las curvas del mercado y descontándolos al valor presente, usando tasas de mercado.  | Curvas calculadas por el Banco<br>Tasa Representativa del Mercado.   |
| Pasivo de fidelización  | Nivel 3        | Valor de mercado                                  | El pasivo de fidelización se actualiza periódicamente según el promedio del punto durante los últimos 12 meses y 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 flujo de efectivo descontados           | Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros de arrendamiento a la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha del contrato de periodo mínimo no cancelable.   | Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos perfil de riesgo  |

(1) Los movimientos presentados en la medición del pasivo de fidelización durante el período correspondieron:

|                                  |         |
|----------------------------------|---------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 18,531  |
| Emisión                          | -       |
| Vencimiento                      | (12319) |
| Redención                        | (5082)  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 1,138   |



La Compañía determina si han ocurrido transferencias entre los niveles de la jerarquía de valoración de los activos a través de las técnicas de valoración, de tal forma que la nueva medición sea la más fiel representación del activo valorado.

Los cambios en las jerarquías pueden suceder si se detecta información nueva disponible que 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 de riesgo al 31 de diciembre de 2019.

#### Nota 40 Activos y pasivos contingentes

##### Nota 40.1. Activos contingentes

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no posee activos contingentes significativos.

##### Nota 40.2. Pasivos contingentes

Los siguientes son los pasivos contingentes al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

- a. Los siguientes procesos están siendo adelantados con el objetivo de que la Compañía no cancela los valores que pretende la:
  - Discusión administrativa con la Dian relacionada con la notificación del requerimiento especial 112882018000126 del 17 de 2018, por medio del cual se propuso modificar la declaración del impuesto de Industria y Comercio de 2018 (31 de diciembre de 2018) por \$7,830,833.
  - Resoluciones por medio de las cuales la Dirección Distrital de Impuestos de Bogotá profirió liquidación oficial de revisión a relación con el impuesto de Industria y Comercio de 2018 debido a una presunta inexactitud en los pagos, por \$11,830 (31 de diciembre de 2018, \$11,830).
  - Resoluciones proferidas por la Secretaría Distrital de Hacienda de Bogotá mediante las cuales se modificaron las declaraciones 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 (de 2018 \$5,000).
  - Liquidación oficial de aforo número 21 del 19 de junio de 2019 proferida por la Gobernación de Cundinamarca, en la cual se determinó oficialmente la declaración del impuesto al consumo de cervezas, sifones, refajos y jonesas por las cervezas grados de alcohol correspondiente a la vigencia febrero 2016 y se impuso una sanción por \$4,099 (31 de diciembre de 2018) \$4,099.
  - Demanda por incumplimiento contractual por medio del cual se solicita indemnización por perjuicios causados en compraventa por \$2,600 (31 de diciembre de 2018) \$2,600.
  - Resoluciones que decretaron una sanción por la compensación impropia de impuesto a la renta por \$2,088 en Carulla Vivero S (31 de diciembre de 2018) \$2,088.
  - Resolución y liquidación oficial por medio de la cual se impusieron sanciones a la Compañía por errores en la liquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social por \$1,940 (31 de diciembre de 2018) \$1,940.
- b. Otros procesos:
  - Proceso de responsabilidad civil extracontractual por daños y perjuicios ocasionados en el establecimiento de comercio Éxito Santa Marta por \$30,631 (31 de diciembre de 2018) \$30,631.
- c. Otros pasivos contingentes:
  - Desde el 1 de junio de 2017 la Compañía otorgó a su subsidiaria Mercaderes E.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 de la Compañía.

#### 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 |
|------|--|--|---|---|
| 2019 | Instrumentos financieros derivados y cobertura | -  | -   | 23,83   |
| 2018 | Instrumentos financieros derivados y cobertura | -  | -   | 114,02  |

| Año  | Pasivos financieros                                     | Valor bruto de pasivos financieros reconocidos | Valor bruto de activos financieros reconocidos relacionados | Valor neto de pasivos financieros reconocidos |
|------|---|--|---|---|
| 2019 | Instrumentos financieros derivados y cobertura (1)      | -  | -   | 15,35   |
|      | Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas           | 1,369,12                                       | 139,43  | 1,229,69                                      |
| 2018 | Instrumentos financieros derivados y cobertura (Nota 4) | -  | -   | 8,68  |
|      | Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas           | 1,216,65                                       | 106,61  | 1,110,03                                      |

(1) La Compañía realiza operaciones derivadas y coberturas de tasas de interés 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 a la tasa spot, pero se presentan los valores razonables de estos instrumentos para 2019 en la valoración de los instrumentos financieros derivados, el cual se compone de 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 inversiones. Estas partidas están 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 3 de diciembre de 2019

En la Asamblea General de Accionistas de la Compañía celebrada el 26 de marzo de 2019 se decretó un dividendo equivalente a un dividendo anual de \$123 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 terminado el 31 de diciembre de 2019 ascendieron a \$139,67.

(\*) Expresado en pesos colombianos.

##### Al 31 de diciembre de 2018

En la Asamblea General de Accionistas de la Compañía celebrada el 23 de marzo de 2018 se decretó un dividendo equivalente a un dividendo anual de \$43.20 por acción (\*), pagadero en cuatro cuotas trimestrales, siendo exigible entre el sexto y el décimo día hábil de los meses de abril, julio y octubre de 2018 y enero de 2019.

Los dividendos pagados durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018 ascendieron a \$87,072.

(\*) Expresado en pesos colombianos.

## Nota 3 Arrendamientos

### Nota 3.1. Arrendamientos financieros cuando la Compañía actúa como arrendatario

La Compañía tiene arrendamientos financieros relacionados con alquiler de propiedades, planta y equipo de los pagos mínimos contractuales y el respectivo valor presente para los contratos de arrendamiento financiero se presentan a continuación:

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Hasta 1 año  | 3,819                   | 3,931                   |
| De 1 a 5 años  | 6,784                   | 10,621                  |
| Pagos mínimos por arrendamientos financieros             | 10,603                  | 14,552                  |
| Gastos por financiación en el futuro                     | (570)                   | (1,223)                 |
| Total pagos mínimos netos por arrendamientos financiero: | 10,033                  | 13,329                  |

No se presentaron cuotas contingentes en resultados durante el periodo.

### Nota 3.2. Arrendamientos operativos cuando la Compañía actúa como arrendatario

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía tiene arrendamientos operativos principalmente relacionados con contratos de alquiler de propiedades comerciales, vehículos y maquinaria. Durante 2019 estos contratos de arrendamiento fueron tratados como arrendamientos financieros tal cual lo establece la NIIF 16, la cual se adoptó de manera retrospectiva desde el 1 de enero de 2019.

Los contratos que se reconocen como arrendamientos operativos son aquellos en los que el arrendatario no tiene control sobre los activos subyacentes, tales como muebles y enseres, equipos de cómputo, maquinaria y equipos de oficina. Los contratos de arrendamiento de todo activo subyacente que tienen menos de un año de plazo de arrendamiento de los requerimientos de la NIIF 16 se reconocen como arrendamientos operativos. Los contratos de almacenes cuyo canon es variable se reconocen como arrendamientos operativos.

Al 31 de diciembre de 2019 el valor del gasto y del costo de arrendamientos operativos en los resultados ascendió a \$233,311 de diciembre de 2018 a \$223,931.

### Nota 3.3. Arrendamientos operativos cuando la Compañía actúa como arrendadora

La Compañía tiene arrendamientos operativos relacionados con contratos de alquiler de propiedades de inversión. El total de cobros futuros mínimos de arrendamientos operativos no cancelables por periodos se presentan a continuación:

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Hasta 1 año  | 11,894                  | 10,221                  |
| De 1 a 5 años  | 22,401                  | 18,691                  |
| Más de 5 años  | 32,641                  | 20,811                  |
| Total cobros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables por periodos | 66,936                  | 49,723                  |

La Compañía analizó y concluyó que los contratos de arrendamiento operativo no son cancelables durante su duración. Para su tener previo acuerdo de las partes y será obligatorio un pago mínimo por cancelación que oscila entre un 12 por ciento del arrendamiento o de un porcentaje fijo sobre el acuerdo restante.

Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 el ingreso por arrendamiento reconocido en los resultados ascendió a \$1,678 (31 de diciembre de 2018: \$39,896) los cuales incluyen ingresos por arrendamiento de propiedad de inversión de \$5,643 (31 de diciembre de 2018: \$463). El valor de las cuotas contingentes incluidas en el ingreso por arrendamiento ascendió a \$-226 (2018: \$-226).

### Nota 3.4. Estacionalidad de las transacciones

Los ciclos de operación de la Compañía muestran estacionalidad en los resultados operativos y financieros durante el último trimestre del año, principalmente por la temporada navideña y de aguinaldos y por el evento principal más importante del año.

## Nota 4 Políticas de gestión de los riesgos financieros

### Exposición financiera neta

Los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados según su naturaleza, el propósito por el cual han sido adquiridos o emitidos.

La Compañía mantiene instrumentos medidos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto mantenidos para inversión o que obedezcan a objetivos de gestión de riesgo para el caso de los instrumentos financieros 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 celebrados en los contratos de instrumentos financieros están limitados al valor de activos y pasivos de transacciones de riesgo subya con derivados financieros tienen el único propósito de reducir la exposición a las fluctuaciones de las tasas de interés y mantener una adecuada estructura de la situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los instrumentos financieros de la Compañía se encontraban representados por:

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Activos financieros</b>                                       |                         |                         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)                     | 2,206,151               | 1,885,861               |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras por cobrar (Nota 7)       | 232,600                 | 241,826                 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 9) (1)            | 142,677                 | 112,752                 |
| Otros activos financieros (Nota 11)                              | 75,360                  | 164,973                 |
| <b>Total activos financieros</b>                                 | <b>2,656,788</b>        | <b>2,409,412</b>        |
| <b>Pasivos financieros</b>                                       |                         |                         |
| Pasivos financieros (Nota 19)                                    | 210,992                 | 3,881,211               |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 22) (1)            | 177,611                 | 120,971                 |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 8) | 3,901,541               | 3,567,521               |
| Pasivo por arrendamiento (Nota 24)                               | 1,618,811               | 1,506,791               |
| Otros pasivos financieros (Nota 26)                              | 95,801                  | 112,721                 |
| <b>Total pasivos financieros</b>                                 | <b>6,005,756</b>        | <b>9,189,225</b>        |
| <b>Exposición financiera neta (pasiva)</b>                       | <b>(3,348,968)</b>      | <b>(6,784,344)</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 afectan el negocio de la Compañía

#### Marco general para la administración del riesgo

La Compañía cuenta con un sistema integral de riesgos que cubre los diferentes niveles de riesgo: estratégico, táctico o de negocio, y operativo.

Las actividades y las responsabilidades se encuentran definidos en el manual de gestión de riesgos de la Compañía y validado por el Comité de Auditoría y Riesgos, y en los lineamientos establecidos en el mismo.

Durante 2019 y con base en la actualización de la estrategia de la Compañía, fue puesta en consideración la modificación de los riesgos estratégicos, lo cual generó cambios en las categorías de riesgo, agregando un nivel adicional al régimen de protección de datos personales y cambios en la calificación de la matriz. Los riesgos de este nivel fueron revisados por el Comité de Auditoría y Junta Directiva.

De acuerdo con la arquitectura de controles están inmersos en todos los niveles y áreas de la Compañía, definidos en principios, políticas, normas, procedimientos y mecanismos de verificación y evaluación.

Algunos de los mecanismos dispuestos para alcanzar los objetivos de control son:

- El programa de autocontrol, que permite realizar un seguimiento de los líderes de los procesos, de sus riesgos más críticos y controles claves, definiendo planes de acción cuando se detectan desviaciones.
- El proceso de cumplimiento, desde el cual se gestiona de forma integral el sistema de prevención y financiación del lavado de activos y financiamiento del terrorismo, el programa de transparencia y el sistema de protección de datos personales.
- Los informes periódicos de gestión de riesgos.
- Y los demás esquemas de control que son gestionados desde los diferentes procesos y unidades de defensa.

Las instancias de reporte sobre la gestión del sistema de control interno son:

- Nivel estratégico: Junta Directiva, Comité de Auditoría y Riesgos, Presidencia General.
- Nivel táctico: Responsables de negocios y el Comité Interno de Riesgos.
- Nivel operativo: Dueños de procesos a través del autocontrol.

La auditoría interna, en forma independiente y objetiva, realizó la evaluación y el seguimiento de los objetivos del negocio, enfocada en mejorar los procesos de gestión de riesgos, los principales procesos, sistemas y/o proyectos de la Compañía.

La Junta Directiva, a través del Comité de Auditoría y Riesgos, supervisa los procesos de información y el reporte financiero integral de riesgos, sistema y arquitectura de control interno, incluyendo el seguimiento a la gestión de la Auditoría Interna y la Revisión de cumplimiento de la normatividad aplicable para la Compañía, el programa de transparencia, el sistema de protección de datos personales y el sistema de prevención y control de lavado de activos y financiamiento del terrorismo. Así mismo, se sometió a la revisión del Comité de Auditoría y Riesgos las transacciones entre partes relacionadas y la gestión de los conflictos de interés y de la Junta Directiva.

## Administración del riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Compañía, además de los instrumentos derivados, incluyen las demandas y otros pasivos por financieros y los préstamos que devengan interés, las cuentas por pagar comerciales y las otras cuentas por pagar. La finalidad principal de los pasivos es financiar las operaciones de la Compañía y mantener los niveles adecuados de capital de trabajo y deuda financiera.

Los principales activos financieros de la Compañía incluyen los préstamos, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, las colocaciones a corto plazo que provienen directamente de sus operaciones y las acciones. La Compañía también cuenta con inversiones que se clasifican como activos financieros medidos a valor razonable que, de acuerdo con el modelo de resultado neto, se reconocen en el otro resultado integral. Además, 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 los riesgos a través de las diferentes instancias organizacionales diseñadas para esto. Además, el comité de administración de la Junta Directiva es el comité financiero que supervisa dichos riesgos financieros y el marco de gestión de riesgos que resulta más apropiado. El comité financiero ayuda a la administración de la Compañía a que las actividades de asunción de riesgo financiero de las políticas y procedimientos corporativos aprobados, los 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 especializada y se realiza por equipos que tienen las capacidades, la experiencia y la supervisión generada desde la estructura organizacional de la Compañía. Sin embargo, las políticas de cobertura, los derivados se pactan sobre la base de un subyacente que efectivamente cubre el riesgo de mercado. El análisis interno.

La Junta Directiva revisa y acuerda la política de 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 y que ello resulte en una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito (por sus actividades operativas y financieras) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos 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 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 en 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 financiacines se hacen a través de convenios y acuerdos que reducen la exposición de riesgo de la Compañía. Adicionalmente, se cuenta con áreas administrativas de gestión de crédito que constantemente indican 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 de valores completos o cualquier gravamen en favor de terceros. De forma excepcional se pueden constituir gravámenes teniendo en cuenta la pertinencia del monto de la obligación contingente y el beneficio para sus subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía figura como otorgante de un pagaré en blanco que sirve como garantía a favor de un tercero fiador de Almacén y Exportaciones S.A.S por posibles incumplimientos de sus obligaciones.

### b. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de las acciones, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y dentro del tiempo optimo.

#### 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 activo financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés está principalmente con las obligaciones de deuda que se encuentran pactadas con tasas de interés variables o de deuda a algún ítem de la Compañía.

Las obligaciones financieras de la Compañía, en su mayoría, son indexadas a tasas variables de mercado. Para gestionar esto, la Compañía realiza transacciones de permuta financiera a través de instrumentos financieros derivados con entidades financieras previamente aprobadas, en las que acuerda intercambiar, a intervalos específicos de la tasa de interés, los montos fijos y variables calculados en relación con un monto de capital, 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 2016 |           | 31 de diciembre de 2015 |           |
|---------------------|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------|
|                     | Tasa variable           | Tasa fija | Tasa variable           | Tasa fija |
| Activos financieros | 2,232,411               | 414,491   | 2,001,751               | 393,861   |
| Pasivos financieros | 226,351                 | 4,159,611 | 3,889,841               | 3,792,511 |

#### Riesgo de moneda

El riesgo de moneda es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo 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 obligaciones de moneda extranjera con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos y gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de la moneda funcional de la Compañía) y en las subsidiarias del exterior.

La Compañía gestiona su riesgo de tasa de cambio por medio de instrumentos financieros derivados (derivados) que dichos instrumentos mitigan eficientemente la volatilidad.

Cuando la naturaleza de la relación de cobertura es 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. El objetivo de cobertura es maximizar la eficacia de 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. Las operaciones de cobertura clasificadas como operaciones de cobertura contables, los instrumentos financieros derivados están relacionados con un subyacente y un movimiento de la Compañía que expone a la Compañía a la variación de la tasa de cambio.

Al 31 de diciembre de 2016, 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 2016 |        | 31 de diciembre de 2015 |           |
|---------------------|-------------------------|--------|-------------------------|-----------|
|                     | Euro                    | Dólar  | Euro                    | Dólar     |
| Activos financieros | 11,664                  | 124,35 | 3,213,70                | 18,120,12 |
| Pasivos financieros | 27,317                  | 262,54 | 13,349,14               | 479,778,2 |

#### Riesgo de precio de acciones

Para propósitos de gestión de precio de acciones de la Compañía se incluye el capital de reserva de acciones emitidas en la colocación de acciones y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de acciones. El objetivo 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 y las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede pagar 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 de sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía es administrar 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 del vencimiento de los activos y pasivos financieros y una relación adecuada con las entidades financieras.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad de los negocios y el acceso a la financiación de los préstamos bancarios de corto y largo plazo, las líneas de crédito disponibles con entidades financieras no utilizados y los arrendamientos financieros, entre otros mecanismos. Al 31 de diciembre de 2016, aproximadamente el 97% de la deuda de la Compañía vencerá en menos de un año (31 de diciembre de 2016) y en libros de los préstamos reflejados en los presentes estados financieros.

En diciembre de 2019 se pagó el saldo a capital del sindicado en dólares por valor de USD 450 millones. En diciembre de 2017, el crédito por \$158.380 que se había obtenido en abril de 2007, en el saldo del crédito bancario no corriente por el riesgo de liquidez y las restricciones de negociación de nueva deuda.

La Compañía ha calificado baja la concentración del riesgo de liquidez sin mayores de las coligadas para su vencimiento dentro de los doce meses posteriores a la fecha de cierre del periodo de diciembre de 2019 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 con descuentos que surgen de los acuerdos respectivos.

| Al 31 de diciembre de 2019                      | Menos de 1 a | De 1 a 5 año | Más de 5 años | Total  |
|---|--------------|--------------|---------------|--------|
| Obligaciones por arrendamiento financiero en tr | 3,819        | 6,784        | -             | 10,603 |
| Otros pasivos contractuales relevantes          | 203,49       | -            | -             | 203,49 |
| Total   | 207,31       | 6,784        | -             | 214,09 |

| Al 31 de diciembre de 201                       | Menos de 1 a | De 1 a 5 año | Más de 5 año | Total    |
|---|--------------|--------------|--------------|----------|
| Obligaciones por arrendamiento financiero en tr | 3,931        | 10,621       | -            | 14,552   |
| Otros pasivos contractuales relevantes          | 1,074,70     | 2,949,31     | 417,12       | 4,441,13 |
| Total   | 1,078,63     | 2,959,91     | 417,12       | 4,455,66 |

#### Análisis de sensibilidad para los saldos de 201

La Compañía evaluó estadísticamente los posibles cambios en la tasa de interés de los pasivos financieros y otros pasivos con

Bajo el supuesto de normalidad, considerando una variación de las tasas de interés, se evalúan tres escenarios:

Escenario I: Últimas tasas de interés conocidas al cierre de 2018.

Escenario II: Para el Índice Bancario de Referencia se considera un aumento del 0.4134% y para LIBOR a 90 días se supone un 0.1763%. Todos estos aumentos sobre la última tasa de interés publicada.

Escenario III: Para el Índice Bancario de Referencia se considera una disminución del 0.4134% y para LIBOR a 90 días se supone una disminución de 0.1763%. Todas estas disminuciones sobre la última tasa de interés publicada.

Los resultados del análisis de sensibilidad no presentaron variaciones significativas entre los resultados expuestos, por lo tanto, se han conservado los mismos a nivel de redondeo de millones no conservados se presentan los posibles cambios:

| Operaciones             | Riesgo                   | Saldo al 31 de diciembre de 2019 | Proyección del mercado |                          |              |
|-------------------------|--------------------------|----------------------------------|------------------------|--------------------------|--------------|
|                         |                          |                                  | Escenario I            | Escenario I              | Escenario II |
|                         |                          |                                  | Préstamos              | Cambios en la tasa de in | 200,96       |
| Arrendamientos financie | Cambios en la tasa de in | 10,03                            | 9,97                   | 9,99                     | 9,94         |
| Total                   |                          | 210,99                           | 210,93                 | 210,95                   | 210,91       |

#### d. Pólizas de seguros

| Ramo   | Límites asegurados  | Coberturas   |
|--|---|--|
| Todo riesgo daños materiales y lucro               | De acuerdo con los límites de reposición y reconstrucción, con límite máximo de responsabilidad por cada póliza.                            | Pérdidas o daños súbitos e imprevisibles accidentales que sufran los bienes consecuencia directa de cualquier causa excluida. Cubre los edificios, muebles, enseres, maquinaria y equipo, mercaderías, equipo electrónico, mejoras locativas cesante y demás bienes del asegurado. |
| Transporte mercancía y dinero                      | De acuerdo con la declaración del asegurado y un límite máximo por cobertura. Aplican límites y sublímites diferenciales en cada cobertura. | Bienes de propiedad del asegurado que se encuentren en tránsito, incluyendo los sobres los cuales tenga interés asegurado.   |
| Responsabilidad civil extracontractual             | Aplican límites y sublímites diferenciales en cada cobertura.   | Cubre los perjuicios causados a terceros durante el desarrollo de la operación.  |
| Responsabilidad civil directores y administradores | Aplican límites y sublímites diferenciales en cada cobertura.   | Cubre las reclamaciones contra los directores y administradores derivadas de error u omisión en sus funciones.   |

| Ramo                               | Límites asegurados   | Coberturas  |
|------------------------------------|--|---|
| Infidelidad y riesgos financieros  | Aplican límites y sublímites diferentes por cobertura.                 | Pérdida de dinero o títulos valores predios o en tránsito.<br>Actos dolosos de trabajadores que pérdidas financieras.   |
| Vida grupo y accidentes personales | El valor asegurado corresponde al n salarios definido por la Compañía. | Muerte e incapacidad total y permanente por un evento natural o accidental.   |
| Autos                              | Aplica un límite establecido por 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 diferentes por cobertura                  | Pérdidas directas derivadas de un ataque intencionado a la red y pérdidas indirectas a terceros como consecuencia de afectación a sus datos derivada de los eventos cubiertos en la póliza. |

e. Instrumentos financieros derivados

Como se mencionó anteriormente, la Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir su exposición de riesgo, su objetivo es cubrir la exposición frente a las tasas de interés y tasa de cambio, convirtiendo la deuda financiera a tasas de interés fija y tipo de cambio nacional.

Al 31 de diciembre de 2019, el valor de referencia de estos contratos es de \$26.65 millones y USD millones (31 de diciembre de 2018 USD 568.09 millones y EUR 5.35 millones). Estas operaciones son usualmente contratadas bajo las vigencias y condiciones de mercado y costos de transacción, y, preferiblemente, con las mismas entidades financieras, o bien con la Compañía.

De acuerdo con la política de la Compañía, los swaps no pueden ser adquiridos con restricciones, previa autorización de la administración de la Compañía.

La Compañía ha diseñado e implementado controles internos para garantizar que las 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 se calcula 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 las tasas de mercado para autoridades competentes en los mismos.

El valor de mercado de swaps fue obtenido aplicando los tipos de cambio de mercados eficaces en la fecha de la información financiera internacional disponible, y las tasas son proyectadas por el mercado basado en curvas de tasas de interés. 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 flujo de recursos para la Compañía. Como consecuencia, algunas de las propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión clasificadas como activos no corrientes mantenidos para la venta.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 de los activos no corrientes mantenidos para la venta reflejado en el estado de situación financiera es el siguiente:

|                                  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Propiedades, planta y equipo (1) | 16,489                  | 16,489                  |
| Propiedades de inversión (2)     | 10,119                  | 10,119                  |
| Total                            | 26,608                  | 26,608                  |

(1) Corresponden a inmueble y proyecto Hotel Cota.



(2) Corresponde a los siguientes inmuebles:

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Lote La Secreta (terreno)               | 5,960                   | 5,960                   |
| Local Kennedy (edificio)                | 1,640                   | 1,640                   |
| Local Kennedy (terreno)                 | 1,229                   | 1,229                   |
| Lote Casa Vizcaya (terreno)             | 595                     | 595                     |
| Locales Pereira Plaza (edificio)        | 556                     | 556                     |
| Lote La Secreta (construcción en curso) | 179                     | 139                     |
| Total                                   | 10,119                  | 10,119                  |

La Compañía estima que la venta de estos activos se realice en el primer semestre de 2020

No se han reconocido ingresos o gastos acumulados en los resultados ni en otros resultados integrales por la disposición.

Nota 41 Hechos y circunstancias que alargan el periodo de venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta a más de un año

#### Avances en el proceso de venta

Al 31 de diciembre de 2019 factores externos ajenos al control de la Compañía y relacionados con la contracción general en la dinámica del mercado inmobiliario y la imposibilidad de concretar ofertas razonables y beneficiosas para la Compañía impidieron la finalización de la venta inicial que se tenía finalización estimada en el primer semestre de 2019.

Algunos de los factores externos que afectaron el cronograma de ejecución de las transacciones de venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta a más de un año son los siguientes:

- Durante el año 2018 el ambiente político nacional generado por las elecciones nacionales más polarizadas de la historia reciente en este país, las elecciones del Congreso Nacional el 11 de marzo de 2018 y las elecciones presidenciales el 27 de mayo de 2018 (primera vuelta) y el 17 de junio de 2018 (segunda vuelta) se tradujeron en una incertidumbre generalizada en los inversionistas y una disminución del apetito inversionista en propiedad raíz.
- Los indicadores económicos de la construcción preparados por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) mostraron que al cierre del año 2018 se mantenía un tímido crecimiento del sector del 0.8% comparado con el mismo periodo del año anterior, frente a un crecimiento de 0.9% para el último trimestre de 2018.
- El inicio del año 2019 no fue positivo, el mercado inmobiliario esperaba señales de recuperación, sin embargo, la dinámica en general estuvo contraída y se tradujo en una disminución de las propuestas de compra para la adquisición de activos. Durante el primer trimestre de 2019 el sector tuvo una -5.6% de crecimiento (al mismo periodo del 2018 se observó una lenta recuperación de la emisión de licencias para vivienda y otros destinos con un aumento del 1.2% con respecto al primer trimestre del 2018 se arrastraba una reducción del 1.8%) importante de acuerdo a los estudios económicos de la Cámara de Comercio Colombiana de la Zona de la Costa (CAMACOL).
- Los indicadores económicos alrededor de la construcción (IEAC) preparados por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) tampoco fueron alentadores pues indicaron que en el primer trimestre del 2019 el PIB a precios constantes a 8% y el 2% de relación al mismo trimestre de 2018 pero al analizar el resultado del valor agregado por grandes unidades de actividad se observó de 5% del valor agregado en el sector de la construcción se explicó principalmente por la variación anual negativa en los subsectores de construcción de edificaciones residenciales (-8%) y residencial agregado de las actividades especializadas (-5%).

Desde junio de 2018 acciones desarrolladas por la administración para concretar la venta de los activos inmobiliarios han sido específicas y por cada inmueble con el objetivo de garantizar la factibilidad de la venta, asegurar el saneamiento de los inmuebles y obtener el máximo valor agregado.

En este esfuerzo la Compañía ha contratado comisionistas independientes de inmuebles que se suman a los equipos internos como el equipo de valoración del mercado inmobiliario. Los avances son los siguientes:

- Lote La Secreta negociada con el comprador para entrega durante el primer trimestre de 2020
- Local Kennedy: finalizada la contratación de comisionista independiente y en proceso de ofrecimiento de la oferta de compra actual arrenda derecho de preferencia existente en el contrato de arrendamiento.
- Locales Pereira Plaza: en proceso de análisis de ofertas de interesados.
- Lote y proyecto Hotel en Cota en proceso de análisis de ofertas de interesados.
- Lote Casa Vizcaya negociada con el comprador para entrega durante el primer trimestre de 2020

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

## Nota 7 Hechos relevantes

Al 31 de diciembre de 2019

### Reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas

La Asamblea General de Accionistas de la Compañía se reunió el 28 de marzo de 2019 para decidir el informe anual, la aprobación de la Administración, la aprobación de los estados financieros separados y abridores 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 la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição formulada por su controlador 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 la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição 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

El 24 de julio de 2019, la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição 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 de Colombia se dará una vez que la Compañía haya aprobado la oferta de compra que Casino Guichard Perrachon S.A. sobre la participación indirecta y de control que se posee en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição.

(\*) Expresado en pesos colombianos.

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

El 30 de julio de 2019 el Comité de Auditoría y Riesgos de la Compañía se reunió para iniciar la evaluación de la venta de la participación indirecta y de control que se posee en Companhia Brasileira de Distribuição de acuerdo con los términos de la propuesta de compra formulada por Casino Guichard Perrachon S.A. Como parte del 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 agosto de 2019.

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

El 19 de agosto de 2019, Casino Guichard P.S.A. presentó a la Compañía una nueva oferta pública modificada datada el 24 de julio de 2019 sobre compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição a través de Segisor S.A. Esta nueva oferta modificada consistió en 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 participación.

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

El 26 de agosto de 2019 el Comité de Auditoría y Riesgos de la Compañía emitió una evaluación respectiva de la oferta D presentada por Casino Guichard Perrachon S.A. sobre compra de BRL 113 por acción de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição a través de Segisor S.A. Por considerar que cumple estándares, principios y criterios establecidos en la Política de Transacciones entre Partes Relacionadas de la Compañía, el Comité emitió un documento 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 del Comité de Auditoría de la Compañía presentada por Casino Guichard Perrachon S.A. sobre compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição 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 de las acciones que se posee en Companhia Brasileira de Distribuição

El 12 de septiembre de 2019, la Junta Directiva de la Compañía, realizó una reunión con el objetivo de estudiar y validar la oferta presentada por Casino Guichard Perrachon S.A. sobre compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição a través de Segisor S.A.

Dentro del proceso de evaluación de los términos y condiciones de la oferta, se tomó en consideración la evaluación del Comité de Auditoría y Riesgos y las opiniones emitidas por sus asesores independientes, los contenidos de la Compañía independientes 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 el cumplimiento de la transacción.

Con base en los análisis efectuados, la Junta Directiva, en cumplimiento de la política de transacciones establecida por la Asamblea General de Accionistas, y en consecuencia propuso a la Asamblea General de Accionistas su aprobación.

Con base en lo anterior, autorizó la transacción y 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 la Asamblea General de Accionistas

El 12 de septiembre de 2019, en reunión extraordinaria General de Accionistas de la Compañía, se trataron otros asuntos, los siguientes:

- Autorizó a la Junta Directiva de la Compañía para que solicite la autorización para aprobar la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de Companhia Brasileira de Distribuição CBD a través de Segisor S.A.
- Aprobó la autorización que hizo la Junta Directiva de la Compañía para que solicite la autorización para aprobar la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de 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, la Junta Directiva sobre la venta de la participación indirecta que se tiene en las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição CBD, Segisor S.A. y Wilkes Participações S.A. de septiembre de 2019, se registró el saldo de las inversiones que se tiene en las subsidiarias clasificadas 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 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 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 G Perrachon S.A. para la compra de la participación indirecta y de posesión del 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 Sendas, se rescindieron automáticamente y sin más formalidad, con lo cual la Compañía perdió 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, la participación indirecta que la Compañía posee en las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição CBD, Segisor S.A. y Wilkes Participações S.A.

#### Aceptación de la oferta pública de adquisición de acciones

El 27 de noviembre de 2019 y como resultado del cumplimiento de la oferta pública de adquisición de acciones 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 el capital accionario.

Como consecuencia de este cambio de control y 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 la Compañía accionista por 18 meses, contados desde la fecha de configuración de esta causal para la disolución.

## Investigación en Via Varejo S.A.

El 15 de junio de 2019, la Compañía, a través de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição Onper Investment 2015 S.L., también subsidiaria de la Compañía, vendió la participación del 6.778% que poseía en Via Varejo S.A. de esta cotización fueron reconocidos en los estados financieros separados del todo de la participación y están incluidos dentro del saldo de la inversión de subsidiaria Onper Investment 2015 S.L., tal como se indica en la Nota 17.

El 13 de noviembre de 2019, Via Varejo S.A. publicó en un hecho relevante que recibió denuncias relacionadas con presuntas irregularidades de información contable. Inmediatamente la administración de la compañía estableció un Comité de Inversión para llevar a cabo una investigación independiente y detallada sobre las Denuncias. El Comité ha estado tomando las medidas necesarias en relación con la conducta diligente de investigación, habiendo definido un plan acción dividido en dos fases. Como resultado de los trabajos en la primera fase, las irregularidades establecidas contenidas en las quejas no han sido confirmadas y en la segunda fase de la investigación, que a esa fecha estaba dentro del alcance nada llamaba la atención de la administración que pudiera alterar el resultado de la primera fase. En este momento no ha habido confirmación de lo que se afirma en las denuncias anónimas, la compañía continúa efectuando, que no materiales a la información financiera, determinados en el alcance de la investigación. 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 su aplicabilidad.

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 llevó a cabo en respuesta a la recepción de las denuncias anónimas recibidas y mencionadas en el informe anterior el Comité de Investigación a la administración sobre presuntos indicios de irregularidades contables y deficiencias en el control interno que se presentaron en los estados financieros correspondientes a los periodos en los cuales Companhia Brasileira de Distribuição (\*) era la controlante directa de Via Varejo S.A.

El 12 de diciembre de 2019, Companhia Brasileira de Distribuição 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 la compañía fueron aprobados consistentemente, sin ninguna reserva, por todos sus organismos de control, el Comité de Inversión y aprobación Financiera, el Comité de Auditoría, el Consejo Fiscal Permanente y el Consejo de Administración. Estos organismos de control representan significativa de personas elegidas por el grupo actual de accionistas de Via Varejo S.

Al 31 de diciembre de 2019, la administración de la Compañía y la administración de Companhia Brasileira de Distribuição informadas por la administración de Via Varejo S.A. sobre la existencia de una superávit de igualdad en sus consecuencia, la administración de la Compañía y la administración de Companhia Brasileira de Distribuição que los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 presentan razonablemente su situación financiera resultado de sus operaciones.

Con base en el resultado del informe de la segunda fase de la investigación independiente, el Comité de Investigación determinó la investigación con el fin de continuar 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.

(\*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la adquisición mencionada en la Nota 1, Companhia Brasileira de Distribuição CBD dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018

## Reunión ordinaria Asamblea General de Accionistas

La Asamblea General de Accionistas de la Compañía se reunió el 23 de marzo de 2018 para decidir, entre otros asuntos, la aprobación de la Gestión de la Administración, la aprobación de los estados financieros separados y de distribución de dividendos a los accionistas.

## Aporte al Patrimonio Autónomo Viva Malls

El 28 de diciembre de 2018 la Compañía realizó un aporte adicional de los siguientes activos al Patrimonio Autónomo Viva Mall memorando de entendimiento firmado el 23 de diciembre de 2016 con el Fondo Inmobiliario Colombia:

Participaciones fiduciarias:

- Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio,
- Patrimonio Autónomo Centro Comercial,
- Patrimonio Autónomo Vete Siny
- Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I.

Inmuebles:

- Lote Sincelejo, e
- Inmueble Fontibón.

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

#### Nota 48 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

No se presentaron hechos posteriores después de la fecha del período sobre el que se informa que sean significativos para la compañía.

#### Nota 9 Información relacionada con la adopción de NIIF 16

A partir del 1 de enero de 2019, la compañía inició la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos. Esta norma requiere el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

El activo por derecho de uso representa el derecho que tiene la Compañía de utilizar un activo subyacente durante el plazo de un contrato de arrendamiento. El pasivo representa los pagos fijos futuros del contrato de arrendamiento.

La Compañía optó por la aplicación retrospectiva de la norma, es decir como si esta siempre se hubiera aplicado desde la fecha de los contratos de arrendamiento. La Compañía presentó los estados financieros de periodos anteriores sin los impactos de la adopción de NIIF 16 para fines comparativos.

Como consecuencia de la adopción:

- Se reconoció un activo por derecho de uso;
- Se reconoció un pasivo por arrendamiento;
- Se eliminó el gasto por arrendamiento (los pagos fijos por los arrendamientos);
- Se reconoció la depreciación de los derechos de uso;
- Se reconoció el gasto por intereses por la medición del pasivo por arrendamiento por el método de la tasa de interés efectiva;
- Se reconocieron los pagos fijos realizados y las modificaciones al contrato de arrendamiento, en el pasivo por arrendamiento;
- Se reconoció el efecto en el impuesto diferido generado por la diferencia temporaria que surge por el reconocimiento de los de pasivo por arrendamiento.

Los efectos presentados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

|   | 31 de diciembre<br>2018 con NIIF 1 | 31 de diciembre<br>2018 sin NIIF 1 | Diferencia   |
|---|------------------------------------|------------------------------------|--------------|
| Total activo corriente  | 3,914,72                           | 3,914,72                           | -            |
| Activo no corriente   |                                    |                                    |              |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar           | 23,17                              | 23,17                              |              |
| Gastos pagados por anticipado                                       | 10,23                              | 10,23                              |              |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas                            | 3,80                               | 3,80                               |              |
| Otros activos financieros   | 66,72                              | 66,72                              |              |
| Propiedades, planta y equipo, neto                                  | 2,055,8                            | 2,055,8                            |              |
| Propiedades de inversión, neto                                      | 97,68                              | 97,68                              |              |
| Derechos de uso, neto   | 1,299,54                           | -                                  | 1,299,54 (1) |
| Plusvalía   | 1,453,07                           | 1,453,07                           |              |
| Activos intangibles menos de la plusvalía, neto                     | 144,24                             | 144,24                             |              |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | 7,755,19                           | 7,851,74                           | (96,55) (2)  |
| Activo por impuesto diferido, neto                                  | 106,93                             | 41,65                              | 65,28 (3)    |
| Otros activos financieros   | 39E                                | 39E                                |              |
| Total activo no corriente   | 13,016,89                          | 11,748,62                          | 1,268,27     |
| Total activo  | 16,931,61                          | 15,663,34                          | 1,268,27     |
| Pasivo corriente  |                                    |                                    |              |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas                             | 120,97                             | 120,97                             |              |
| Pasivos financieros   | 1,042,7E                           | 1,042,7E                           |              |
| Beneficios a los empleados  | 3,64E                              | 3,64E                              |              |
| Otras provisiones   | 12,29                              | 12,29                              |              |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar             | 3,567,52                           | 3,567,52                           |              |
| Pasivo por arrendamiento  | 179,39                             | -                                  | 179,39 (1)   |
| Pasivo por impuestos  | 50,45                              | 50,45                              |              |
| Otros pasivos financieros   | 111,26                             | 111,26                             |              |
| Otros pasivos no financieros  | 197,70                             | 197,70                             |              |
| Total pasivo corriente  | 5,286,04                           | 5,106,6E                           | 179,39       |
| Pasivo no corriente   |                                    |                                    |              |
| Pasivos financieros   | 2,838,41                           | 2,838,41                           |              |
| Beneficios a empleados  | 27,56                              | 27,56                              |              |
| Otras provisiones   | 38,78                              | 38,78                              | 5 (4)        |
| Pasivo por arrendamiento  | 1,327,40                           | -                                  | 1,327,40 (1) |
| Otros pasivos financieros   | 1,451                              | 1,451                              |              |
| Otros pasivos no financieros  | 727                                | 727                                |              |
| Total pasivo no corriente   | 4,234,36                           | 2,906,9E                           | 1,327,40     |
| Total pasivo  | 9,520,40                           | 8,013,60                           | 1,506,80     |
| Patrimonio de los accionistas                                       | 7,411,21                           | 7,649,74                           | (238,52)     |
| Total pasivo y patrimonio de los accionistas                        | 16,931,61                          | 15,663,34                          | 1,268,27     |

(1) El ajuste corresponde al reconocimiento de los efectos de uso del pasivo por arrendamiento

(2) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta norma en las inversiones que se contabilizan utilizando el método de la participación en las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

| Compañía   | 31 de diciembre<br>2018 con NIIF 1 | 31 de diciembre<br>2018 sin NIIF 1 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Spice Investment Mercosur S.A.   | 1,857,99                           | 1,900,09                           |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls   | 962,53                             | 940,41                             |
| Onper Investment 2015 S.L.   | 4,545,34                           | 4,620,31                           |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A.                                   | 203,67                             | 203,67                             |
| Éxito Industrias S.A.S.  | 146,90                             | 148,51                             |
| Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.                     | 7,54E                              | 7,85E                              |
| Cnova N.V.   | 9,22E                              | 9,22E                              |
| Fideicomiso Lote Girardot  | 3,850                              | 3,850                              |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S.  | 4,14E                              | 4,00E                              |
| Patrimonio Autónomo Iwana  | 3,284                              | 3,09E                              |
| Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.                     | 20                                 | 20                                 |
| Carulla Vivero Holding Inc.  | 4,834                              | 4,834                              |
| Puntos Colombia S.A.S.   | 5,600                              | 5,600                              |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.                                     | 231                                |                                    |
| Total inversiones contabilizadas utilizando el método de participación | 7,755,19                           | 7,851,74                           |

(a) Subsidiaria que a su vez es matriz de las siguientes subsidiarias:

| Compañía                             | 31 de diciembre<br>2018 con NIIF 1 | 31 de diciembre<br>2018 sin NIIF 1 |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Libertad S.A.                        | 632,03                             | 632,03                             |
| Companhia Brasileira de Distribuicao | 4,630,07                           | 4,760,17                           |
| Wilke Participações S.A.             | 45                                 | 45                                 |
| Segisor S.A.                         | (716,76)                           | (716,76)                           |
| Total                                | 4,545,34                           | 4,620,33                           |

(3) El ajuste correspondiente al efecto en el impuesto diferido generado por la diferencia temporal que surge por el reconocimiento del pasivo por arrendamiento y diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

|  | 31 de diciembre de 2018 con NIIF 1 |                              | 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 1     |                              | 31 de diciembre de 2018 con NIIF 1 |  | 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 1 |                              |
|--|------------------------------------|------------------------------|--|------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|------------------------------|
|  | Activo por impuesto diferido       | Pasivo por impuesto diferido | Impuesto diferido activo (pasivo) neto | Activo por impuesto diferido | Pasivo por impuesto diferido       | Impuesto diferido activo (pasivo) neto | Activo por impuesto diferido       | Pasivo por impuesto diferido |
| Pasivo por arrendamiento                         | 474,64                             | -                            | 474,64                                 | -                            | -                                  | -                                      | -                                  | -                            |
| Pérdidas fiscales                                | 196,37                             | -                            | 196,37                                 | 196,37                       | -                                  | 196,37                                 | -                                  | -                            |
| Excesos de renta presuntiva                      | 140,25                             | -                            | 140,25                                 | 140,25                       | -                                  | 140,25                                 | -                                  | -                            |
| Pasivos financieros                              | 46,16                              | -                            | 46,16                                  | 46,16                        | -                                  | 46,16                                  | -                                  | -                            |
| Créditos fiscales                                | 56,28                              | -                            | 56,28                                  | 56,28                        | -                                  | 56,28                                  | -                                  | -                            |
| Otras provisiones                                | 14,89                              | -                            | 14,89                                  | 14,89                        | -                                  | 14,89                                  | -                                  | -                            |
| Inventarios                                      | 5,36                               | -                            | 5,36                                   | 5,36                         | -                                  | 5,36                                   | -                                  | -                            |
| Gastos pagados por anticipado                    | 3,68                               | -                            | 3,68                                   | 3,68                         | -                                  | 3,68                                   | -                                  | -                            |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras           | 4,11                               | -                            | 4,11                                   | 4,11                         | -                                  | 4,11                                   | -                                  | -                            |
| Provisiones por beneficios a empleados           | 3,64                               | -                            | 3,64                                   | 3,64                         | -                                  | 3,64                                   | -                                  | -                            |
| Otros pasivos financieros                        | 2,85                               | -                            | 2,85                                   | 2,85                         | -                                  | 2,85                                   | -                                  | -                            |
| Cuentas por pagar partes relacionadas            | 8,19                               | -                            | 8,19                                   | 8,19                         | -                                  | 8,19                                   | -                                  | -                            |
| Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos | -                                  | (60,65)                      | (60,65)                                | -                            | (60,65)                            | (60,65)                                | -                                  | -                            |
| Otros activos no financieros                     | -                                  | (20)                         | (20)                                   | -                            | (20)                               | (20)                                   | -                                  | -                            |
| Otros pasivos no financieros                     | 3,38                               | -                            | 3,38                                   | 3,38                         | -                                  | 3,38                                   | -                                  | -                            |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta   | -                                  | (555)                        | (555)                                  | -                            | (555)                              | (555)                                  | -                                  | -                            |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas           | -                                  | (523)                        | (523)                                  | -                            | (523)                              | (523)                                  | -                                  | -                            |
| Inmuebles en construcción                        | -                                  | (915)                        | (915)                                  | -                            | (915)                              | (915)                                  | -                                  | -                            |
| Cuentas por pagar comerciales y otras            | -                                  | (1,209)                      | (1,209)                                | -                            | (1,209)                            | (1,209)                                | -                                  | -                            |
| Terrenos   | -                                  | (9,62)                       | (9,62)                                 | -                            | (9,62)                             | (9,62)                                 | -                                  | -                            |
| Activos intangibles distintos de plusvalía       | -                                  | (7,65)                       | (7,65)                                 | -                            | (7,65)                             | (7,65)                                 | -                                  | -                            |
| Proyectos inmobiliarios                          | -                                  | (12,45)                      | (12,45)                                | -                            | (12,45)                            | (12,45)                                | -                                  | -                            |
| Otras propiedades, planta y equipo               | -                                  | (26,51)                      | (26,51)                                | -                            | (26,51)                            | (26,51)                                | -                                  | -                            |
| Propiedades de inversión                         | -                                  | (8,56)                       | (8,56)                                 | -                            | (8,56)                             | (8,56)                                 | -                                  | -                            |
| Otros activos financieros                        | -                                  | (37,33)                      | (37,33)                                | -                            | (37,33)                            | (37,33)                                | -                                  | -                            |
| Edificios  | -                                  | (91,75)                      | (91,75)                                | -                            | (91,75)                            | (91,75)                                | -                                  | -                            |
| Plusvalía  | -                                  | (185,78)                     | (185,78)                               | -                            | (185,78)                           | (185,78)                               | -                                  | -                            |
| Derechos de uso                                  | -                                  | (409,35)                     | (409,35)                               | -                            | -                                  | -                                      | -                                  | -                            |
| Total  | 959,84                             | (852,91)                     | 106,93                                 | 485,20                       | (443,55)                           | 41,65                                  | 959,84                             | (852,91)                     |

(4) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta norma en el impuesto a las ganancias en la subsidiaria Gemex O&W S.A.S. la cual presenta patrimonio negativo frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

|   | 31 de diciembre<br>2018 con NIIF 1 | 31 de diciembre<br>2018 sin NIIF 1 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Reestructuración                                    | 911                                | 911                                |
| Procesos legales                                    | 13,77                              | 13,77                              |
| Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 8,63                               | 8,63                               |
| Otras   | 27,76                              | 27,76                              |
| Total otras provisiones                             | 51,08                              | 51,07                              |

(a) A continuación se detallan los conceptos incluidos dentro de

|                       | 31 de diciembre<br>2018 con NIIF 1 | 31 de diciembre<br>2018 sin NIIF 1 |
|-----------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Gemex O&W S.A.S.      | 20,097                             | 20,092                             |
| Merma para mercadería | 2,237                              | 2,237                              |
| Cierre de almacenes   | 5,432                              | 5,432                              |
| Total otras           | 27,766                             | 27,761                             |

Los efectos presentados en el estado de resultados ante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

|   | 1 de enero al<br>31 de diciembre<br>de 2018 con NIIF | 1 de enero al<br>31 de diciembre<br>de 2018 sin NIIF | Diferencia    |
|---|--|--|---------------|
| Operaciones continuadas   |  |  |               |
| Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos (1)   | 11,021,131   | 11,021,131   |               |
| Costo de ventas   | (8,585,097)  | (8,600,971)  | 15,882 (5)    |
| Ganancia bruta  | 2,436,034  | 2,420,160  |               |
| Gastos de distribución  | (1,242,947)  | (1,333,507)  | 90,557 (5)    |
| Gastos de administración y venta  | (174,020)  | (174,140)  | 120 (5)       |
| Gastos por beneficios a los empleados   | (664,783)  | (664,783)  |               |
| Otros ingresos operativos   | 26,602   | 26,602   |               |
| Otros gastos operativos   | (49,862)   | (49,862)   |               |
| Otras (pérdidas), netas   | (23,372)   | (23,549)   | 177 (6)       |
| Ganancia por actividades de operación   | 307,657  | 200,927  |               |
| Ingresos financieros  | 268,481  | 268,481  |               |
| Gastos financieros  | (757,942)  | (628,288)  | (129,654) (7) |
| Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación | 386,211  | 396,749  | (10,536) (8)  |
| Ganancia por operaciones continuadas, antes del impuesto a las ganancias  | 204,401  | 237,867  |               |
| Ingreso por impuestos   | 48,760   | 41,541   | 7,219 (9)     |
| Ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas   | 253,161  | 279,408  |               |

(5) El ajuste corresponde al retiro de los pagos fijos por los contratos de arrendamiento de la depreciación de los derechos de uso. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

Costo de ventas

|   | 1 de enero al<br>31 de diciembre<br>de 2018 con NIIF | 1 de enero al<br>31 de diciembre<br>de 2018 sin NIIF |
|---|--|--|
| Costo de la mercancía vendida                           | 9,435,811  | 9,435,811  |
| Descuentos y rebajas en compras                         | (1,388,041)  | (1,388,041)  |
| Costos de logística (a)                                 | 400,441  | 416,321  |
| Avería y merma  | 140,061  | 140,061  |
| (Reversión) por deterioro reconocido durante el periodo | (3,218)  | (3,218)  |
| Total costo de ventas                                   | 8,585,061  | 8,600,971  |

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

|                                 | 1 de enero al<br>31 de diciembre<br>de 2018 con NIIF | 1 de enero al<br>31 de diciembre<br>de 2018 sin NIIF |
|---------------------------------|--|--|
| Beneficios a los empleados      | 220,87   | 220,87   |
| Servicios                       | 126,91   | 126,91   |
| Depreciaciones y amortizaciones | 45,53  | 15,89  |
| Arrendamientos                  | 7,120  | 52,64  |
| Total costos de logística       | 400,44   | 416,32   |



Gastos de distribución:

|  | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF |
|--|--|--|
| Depreciación y amortización              | 322,88   | 160,29   |
| Combustibles y energía                   | 129,52   | 129,52   |
| Impuestos distintos al impuesto de renta | 153,20   | 153,20   |
| Publicidad                               | 105,10   | 105,10   |
| Reparación y mantenimiento               | 87,46  | 87,46  |
| Servicio de vigilancia                   | 63,99  | 63,99  |
| Servicios                                | 48,13  | 48,13  |
| Administración de locales                | 40,78  | 40,78  |
| Servicio de aseo                         | 38,84  | 38,84  |
| Comisiones de tarjetas y crédito         | 28,46  | 28,46  |
| Transporte                               | 27,86  | 27,86  |
| Arrendamientos                           | 27,81  | 280,95   |
| Honorarios                               | 24,54  | 24,54  |
| Seguros                                  | 20,39  | 20,39  |
| Material de empaque y marcada            | 16,55  | 16,55  |
| Aseo y cafetería                         | 9,63   | 9,63   |
| Gasto por deterioro                      | 9,28   | 9,28   |
| Otras comisiones                         | 5,55   | 5,55   |
| Gastos de viaje                          | 5,32   | 5,32   |
| Papelería útiles y formas                | 4,70   | 4,70   |
| Taxis y buses                            | 4,38   | 4,38   |
| Gastos legales                           | 3,50   | 3,50   |
| Contribuciones y afiliaciones            | 1,311  | 1,311  |
| Otros                                    | 63,68  | 63,68  |
| Total gastos de distribución             | 1,242,94                                       | 1,333,50                                       |

Gastos de administración y venta

|  | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF |
|--|--|--|
| Honorarios                               | 42,49  | 42,49  |
| Depreciación y amortización              | 36,75  | 36,02  |
| Arrendamientos (1)                       | 17,46  | 18,32  |
| Impuestos distintos al impuesto de renta | 16,46  | 16,46  |
| Servicios                                | 9,82   | 9,82   |
| Reparación y mantenimiento               | 9,72   | 9,72   |
| Gastos provisiones legales               | 6,40   | 6,40   |
| Gastos de viaje                          | 5,55   | 5,55   |
| Gastos por deterioro                     | 5,23   | 5,23   |
| Personal externo                         | 3,84   | 3,84   |
| Seguros                                  | 3,25   | 3,25   |
| Combustibles y energía                   | 2,66   | 2,66   |
| Comisiones                               | 2,43   | 2,43   |
| Telefonía                                | 1,72   | 1,72   |
| Transporte                               | 1,60   | 1,60   |
| Atenciones                               | 1,16   | 1,16   |
| Contribuciones y afiliaciones            | 1,10   | 1,10   |
| Administración de locales                | 96   | 96   |
| Otras comisiones                         | 90   | 90   |
| Multas sanciones y litigios              | 514  | 514  |
| Gastos legales                           | 32   | 32   |
| Material de empaque y marcada            | 100  | 100  |
| Otros                                    | 3,47   | 3,47   |
| Total gastos de administración y venta   | 174,02   | 174,14   |

- (6) El ajuste corresponde al reconocimiento del ingreso por la baja de derechos de uso y de pasivos por arrendamiento terminados anualmente. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

|  | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF |
|--|--|--|
| Retiro de propiedades planta y equipo              | (19,182)                                       | (19,182)                                       |
| Deterioro de activos no corrientes                 | (3,307)  | (3,307)  |
| (Pérdida) en venta de propiedades, planta y equipo | (769)  | (769)  |
| Gasto en disposición de activos                    | (291)  | (291)  |
| Retiro de contratos de arrendamiento               | 177  | -  |
| Total otras (pérdidas), netas                      | (23,372)                                       | (23,549)                                       |

- (7) El ajuste corresponde al reconocimiento del gasto por intereses por la medición del pasivo por método de la tasa de interés efectiva. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

|  | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF |
|--|--|--|
| Gastos por intereses de préstamos y arrendamientos financieros | (317,091)                                      | (317,091)                                      |
| Pérdida por diferencia en cambio                               | (195,971)                                      | (195,971)                                      |
| Gastos por intereses de pasivos por arrendamiento              | (129,65)                                       | -  |
| Pérdidas por instrumentos financieros derivados                | (105,83)                                       | (105,83)                                       |
| Gastos por comisiones  | (4,326)  | (4,326)  |
| Otros gastos financieros                                       | (5,059)  | (5,059)  |
| Total gastos financieros                                       | (757,942)                                      | (628,280)                                      |

- (8) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en los resultados de las subsidiarias utilizando el método de la participación. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

|   | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF |
|---|--|--|
| Onper Investments 2015 S.L.                         | 172,73   | 183,66   |
| Spice Investments Mercosur S.A.                     | 105,60   | 113,71   |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A.                | 42,12  | 42,12  |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls                      | 40,28  | 31,92  |
| Éxito Industrias S.A.S.                             | 17,46  | 17,25  |
| Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio              | 8,63   | 8,63   |
| Patrimonio Autónomo Centro Comercial                | 2,94   | 2,94   |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S.                       | 2,84   | 2,80   |
| Logística, Transportes y Servicios Asociados S.A.S. | 2,92   | 3,03   |
| Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo                  | 2,41   | 2,41   |
| Patrimonio Autónomo Fideicomiso San Pedro Etapa I   | 1,07   | 1,07   |
| Carulla Vivero Holding Inc.                         | 395  | 395  |
| Patrimonio Autónomo Iwana                           | (48)   | (67)   |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.                  | (652)  | (652)  |
| Puntos Colombia S.A.S.                              | (1,613)  | (1,613)  |
| Gemex O & W S.A.S.                                  | (10,902)                                       | (10,883)                                       |
| Total   | 386,21   | 396,74   |

- (9) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto de esta NIIF en el ingreso por impuestos diferidos frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

|  | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF |
|--|--|--|
| (Gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente | (55,93)  | (55,93)  |
| Ingreso impuesto a las ganancias diferido              | 104,69   | 97,47  |
| Total ingreso por impuesto a los complementarios       | 48,76  | 41,54  |

- (a) Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 en relación con el efecto de los resultados del impuesto diferido, son las siguientes

|   | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF 14 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 14 |
|---|---|---|
| Impuesto de renta diferido                      | 102,61  | 95,40   |
| Ganancia ocasional diferido                     | 2,07  | 2,07  |
| Total ingreso impuesto a las ganancias diferido | 104,69  | 97,47   |

Los efectos presentados en el estado integral correspondiente al periodo anual terminado en diciembre de 2018 son los siguientes:

|   | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF 14 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 14 |
|---|---|---|
| Ganancia neta del periodo   | 253,16€   | 279,40€   |
| Otro resultado integral del periodo   |   |   |
| Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado neto de impuestos  |   |   |
| (Pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos   | (351)   | (351)   |
| (Pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio  | (4,224)   | (4,224)   |
| Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado neto de impuestos  | (4,575)   | (4,575)   |
| Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado neto de impuestos   |   |   |
| (Pérdida) por diferencias de cambio de conversión   | (628,857)   | (633,751)   |
| Ganancia por coberturas de flujo de efectivo  | 9,052   | 9,052   |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado neto de impuestos | (29,726)  | (29,724)  |
| Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo neto de impuestos   | (649,531)   | (654,423)   |
| Total otro resultado integral   | (654,10€)   | (658,99€)   |
| Resultado integral total  | (400,93€)   | (379,59€)   |



**Building a better  
working world**

## 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 2019 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, excepto por los potenciales efectos descritos en la sección de bases de opinión calificada, los estados financieros separados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera separada de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

### Bases de opinión calificada

Como se indica en las Notas 17 y 47 a los estados financieros separados adjuntos, en junio de 2019, la Compañía a través de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD vendió su participación en Via Varejo S.A. Los resultados de las operaciones de Via Varejo han sido reconocidas por el método de participación y presentados como operaciones discontinuadas en los estados financieros consolidados. El 12 de diciembre de 2019 Via Varejo publicó un hecho relevante y comunicó que, ha comenzado una nueva fase de la investigación independiente, realizada como resultado de recibir quejas anónimas, y que habría encontrado evidencia de presunto fraude contable y fallas en los controles internos que podrían resultar en errores materiales en sus estados financieros. También de acuerdo con el hecho relevante, se habría instalado un comité de investigación, que habría determinado la continuidad de la investigación para determinar los posibles efectos de estas presuntas irregularidades contables en sus estados financieros.

Hasta la fecha, no tenemos información sobre la conclusión de las investigaciones realizadas por Via Varejo. En consecuencia, no pude obtener evidencia de auditoría suficiente y apropiada sobre los impactos, si los hubiera, de este asunto en el valor del resultado registrado por método de participación en los estados financieros separados, y las cifras reveladas en las notas 17 y 35, relacionados con el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

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 Separados 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 calificada.

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Bogotá D.C.  
Carrera 11 No. 98 - 07  
Edificio Pijao Green Office  
Tercer piso  
Tel. + 571 484 70 00  
Fax. + 571 484 74 74

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Medellín - Antioquia  
Carrera 43a No. 3Sur - 130  
Edificio Milla de Oro  
Torre 1 - Piso 14  
Tel. +574 369 84 00  
Fax. +574 369 84 84

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Cali - Valle del Cauca  
Avenida 4 Norte No. 6N - 61  
Edificio Siglo XXI  
Oficina 502 | 510  
Tel. +572 485 62 80  
Fax. +572 661 80 07

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Barranquilla - Atlántico  
Calle 77B No. 59 - 61  
Edificio Centro Empresarial Las Américas II  
Oficina 311  
Tel. +575 385 22 01  
Fax. +575 369 05 80



Building a better  
working world

### Párrafo de énfasis

Como se indica en la Nota 47 a los estados financieros separados adjuntos, al 31 de diciembre de 2019, el accionista Sendas Distribuidora S.A. posee el 96.57 % de las acciones de Almacenes Éxito, lo cual de acuerdo con el artículo 457 numeral 3 del código de comercio, configura causal de disolución. 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 separados 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.

He cumplido con las responsabilidades descritas en la sección Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Separados 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. 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 adjuntos.

| Asunto clave de auditoría  | Respuesta de auditoría   |
|--|--|
| <p><b>Gestión de Sistemas de Tecnología de la Información (TI)</b><br/>Debido a la naturaleza de las transacciones de la Compañía, los sistemas de información desempeñan un papel importante para asegurar la integridad y exactitud de la información financiera.</p> <p>Los controles generales de TI y demás elementos que involucran las aplicaciones de la Compañía, influyen en las actividades desarrolladas dentro de los distintos procesos de la misma y, por esta razón, son tenidos en cuenta al momento de definir la estrategia de auditoría y los procedimientos necesarios para obtener evidencia suficiente y adecuada, por lo que constituye un asunto clave para la auditoría.</p> | <ul style="list-style-type: none"><li>- Obtuve una comprensión de los sistemas, procesos y controles relevantes.</li><li>- Involucré a especialistas internos en el proceso de evaluación de los controles generales de TI.</li><li>- Con base en los resultados de los procedimientos anteriores, determiné la naturaleza y alcance de los procedimientos sustantivos necesarios para obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada, los cuales incluyeron, entre otros, pruebas documentales de la información procesada por los sistemas de información y el uso de herramientas de análisis de datos en relación con los registros de ventas, efectivo y movimientos de inventario.</li><li>- Evalué el diseño, los planes de acción y el nivel de implementación de los cambios realizados por la Administración durante el año para fortalecer los controles de acceso.</li></ul> |

### Asunto clave de auditoría

#### *Valuación de descuentos en negociaciones con proveedores*

La Compañía recibe descuentos por parte de sus proveedores. Durante 2019 la Compañía registró \$1,510,176 millones, representando el 38.19% del total del margen bruto de la Compañía.

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.

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.

#### **Cambios contables: Adopción de NIIF 16 - Arrendamientos**

Como se indica en la Nota 49, la Compañía adoptó la NIIF 16 con el enfoque de transición retrospectiva, el cual implica la reexpresión de cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018 y 1 de enero de 2018, de acuerdo con la NIC 8.

El enfoque retrospectivo involucra complejidad en el proceso de adopción, y hace necesario la definición de supuestos de la Administración en el análisis de los contratos de arrendamiento como si siempre se hubiese aplicado esta norma, entre otros:

- Maduración de la tasa de descuento en períodos pasados.
- Deflactación de los flujos.
- Integridad de la información histórica de los contratos, períodos y modificaciones.

Considero que la adopción de esta norma es un asunto clave de auditoría, ya que resultó en la re-expresión de las cifras comparativas asociadas con los activos por derecho de uso y pasivo por arrendamiento.

### Respuesta de auditoría

Como respuesta a este asunto, ejecuté los siguientes procedimientos con base en muestras:

- Confirmé los saldos contables por tercero registrados en las cuentas por cobrar y comparé la respuesta contra contabilidad.
- Comparé el descuento registrado con los soportes suministrados por la Compañía. (negociación con los clientes, aprobaciones, valor pactado).
- Inspeccioné, para una selección de nuevos contratos y su tratamiento contable.
- Validé el recaudo de las cuentas por cobrar por negociaciones especiales.

- Verifiqué la integridad de los contratos y de una muestra validé las condiciones iniciales y modificaciones realizadas hasta 2019.
- Validé de los supuestos utilizados para determinar la información histórica en la re-expresión: la maduración de la tasa de descuento y deflactación de los flujos
- Para una muestra de contratos validé la información usada desde las condiciones iniciales y modificaciones posteriores a los contratos.
- Validé la adecuada presentación y revelación de acuerdo con NIIF 16.

| Asunto clave de auditoría  | Respuesta de auditoría  |
|--|---|
| <p><b><i>Evaluación del Deterioro de Plusvalía y otros activos intangibles de vida útil indefinida</i></b></p> <p>Al 31 de diciembre de 2019 la plusvalía y activos intangibles con vida útil indefinida ascienden a \$1,453,077 millones y \$159,225 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 claves 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> <p><b><i>Transacción de Venta Operación Brasil</i></b></p> <p>Como se indica en la Nota 47 <i>Hechos relevantes</i>, el 27 de noviembre de 2019, la Compañía finalizó la venta en la participación total del 18.75% que tenía en Compañía Brasileira de Distribuição - CBD a través de Segisor S.A. La pérdida neta en la venta fue de \$13,052 millones. Al 31 de diciembre de 2019 la operación de Brasil quedó registrada como una operación discontinuada con una ganancia neta de \$774,838 millones.</p> <p>Considero que el tratamiento contable y tributario en los estados financieros de esta transacción es un asunto clave de auditoría, teniendo en cuenta el tamaño, riesgo, complejidad y juicios requeridos en la transacción de venta. La venta también tuvo un impacto significativo en las actividades estratégicas y operativas de la Compañía y los saldos de las cuentas y las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados y separados.</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><br><p>Obtuve evidencia de auditoría relacionada con la venta en la participación de CBD, que incluye principalmente lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Lectura del contrato de compra/venta y entendimiento de la transacción de venta.</li> <li>- Validé el registro contable del resultado por operaciones discontinuadas, registro de la venta y el efectivo recibido;</li> <li>- Evalué el tratamiento de las pérdidas por diferencia en cambio que se llevaron del otro resultado integral (ORI) al estado de resultados;</li> <li>- Obtuve conclusión del asesor tributario y la Administración respecto al impacto tributario.</li> <li>- Validé las revelaciones incluidas e impactos en los estados financieros comparativos.</li> </ul> |

| Asunto clave de auditoría  | Respuesta de auditoría   |
|--|--|
| <p><b>Activos por impuestos diferidos y créditos fiscales</b><br/>Como se indica en la Nota 25, la Compañía tiene activos por créditos fiscales por \$73,179 millones e impuestos diferidos por \$153,141 millones que serán compensados en 2020 y ,2021, 2022, 2023 y 2024 respectivamente.</p> <p>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.</p> | <p>Realicé, entre otros, los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Procedimientos de auditoría sobre la clasificación de diferencias temporales y permanentes y las tasas aplicables de acuerdo a la normatividad vigente.</li> <li>- 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.</li> <li>- 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.</li> </ul> |

#### **Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros separados**

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros separados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Separados 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 controlante son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

#### **Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros separados**

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 separados.



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 separados, 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 separados 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 separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.
- Obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que hacen parte de la Compañía, con el fin de expresar mi opinión sobre los estados financieros separados. Soy responsable de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía y, por tanto, de la opinión de auditoría.

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 separados 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 Colombia de Almacenes Éxito S.A. al 31 de diciembre de 2018, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros separados adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 28 de febrero de 2019.

### 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 separados 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 17 de febrero de 2020.



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

Envigado, Colombia  
19 de febrero de 2020



**Building a better  
working world**

## **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 2019.

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.

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Bogotá D.C.  
Carrera 11 No. 98 - 07  
Edificio Pijao Green Office  
Tercer piso  
Tel. + 571 484 70 00  
Fax. + 571 484 74 74

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Medellín - Antioquia  
Carrera 43a No. 3Sur - 130  
Edificio Milla de Oro  
Torre 1 - Piso 14  
Tel. +574 369 84 00  
Fax. +574 369 84 84

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Cali - Valle del Cauca  
Avenida 4 Norte No. 6N - 61  
Edificio Siglo XXI  
Oficina 502 | 510  
Tel. +572 485 62 80  
Fax. +572 661 80 07

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Barranquilla - Atlántico  
Calle 77B No. 59 - 61  
Edificio Centro Empresarial Las Américas II  
Oficina 311  
Tel. +575 385 22 01  
Fax. +575 369 05 80

## 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 2019, 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 2019, 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 2019.
- 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 2019, 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 2019 bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, sobre los cuales emití mi opinión calificada el 19 de febrero de 2020. 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

Envigado, Colombia  
19 de febrero de 2020