

**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados financieros separados de periodos intermedios**

**Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019**

**Almacenes Éxito S.A.**  
**Estados financieros separados de periodos intermedios**  
Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019

	<u>Página</u>
Certificación del Representante Legal y del Contador de la Compañía	4
Estados de situación financiera separados de periodos intermedios	5
Estados de resultados separados de periodos intermedios	6
Estados de resultados integrales separados de periodos intermedios	7
Estados de flujos de efectivo separados de periodos intermedios	8
Estados de cambios en el patrimonio separados de periodos intermedios	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	13
Nota 4.1. Normas emitidas durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020	13
Nota 4.2. Normas que comenzaron su aplicación en 2020, emitidas antes del 1 de enero de 2020	14
Nota 4.3. Normas que comenzaron su aplicación en 2020 emitidas durante 2020	15
Nota 4.4. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020	15
Nota 4.5. Normas aún no vigentes al 30 de septiembre de 2020, emitidas antes del 1 de enero de 2020	15
Nota 4.6. Normas emitidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019	15
Nota 4.7. Normas que comenzaron su aplicación en 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019	16
Nota 4.8. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019	16
Nota 4.9. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019	16
Nota 5. Combinaciones de negocios	16
Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo	16
Nota 7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	17
Nota 7.1. Cuentas comerciales por cobrar	17
Nota 7.2. Otras cuentas por cobrar	17
Nota 7.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificadas en corriente y no corriente	18
Nota 7.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades	18
Nota 8. Gastos pagados por anticipado	19
Nota 9. Cuentas por cobrar y Otros activos no financieros con partes relacionadas	19
Nota 10. Inventarios, neto y Costo de ventas	20
Nota 10.1. Inventarios, neto	20
Nota 10.2. Costo de ventas	20
Nota 11. Otros activos financieros	21
Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto	23
Nota 13. Propiedades de inversión, neto	25
Nota 14. Derechos de uso, neto	26
Nota 15. Plusvalía	26
Nota 16. Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	27
Nota 17. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	29
Nota 18. Pasivos financieros	29
Nota 18.1. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito vigentes, al 31 de diciembre de 2019	30
Nota 18.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito obtenidos, al 30 de septiembre de 2020	30
Nota 19. Beneficios a los empleados	30
Nota 20. Otras provisiones	31
Nota 20.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente	32
Nota 20.2. Pagos estimados de otras provisiones	32
Nota 21. Cuentas por pagar a partes relacionadas	32
Nota 21.1. Cuentas por pagar y pasivo por arrendamiento	32
Nota 21.2. Otros pasivos financieros y otros pasivos no financieros	33
Nota 22. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	33
Nota 23. Pasivo por arrendamiento	34
Nota 24. Impuesto a las ganancias	34
Nota 24.1. Activo y pasivo por impuestos corrientes	36
Nota 24.2. Impuesto a las ganancias	37
Nota 24.3. Impuesto diferido	38
Nota 25. Otros pasivos financieros	39
Nota 26. Otros pasivos no financieros	41
Nota 27. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión	42
Nota 28. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral	42
Nota 29. Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	43
Nota 30. Gastos de distribución y Gastos de administración y venta	44
Nota 31. Gasto por beneficios a empleados	45
Nota 32. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas	45
Nota 33. Ingresos y gastos financieros	46
Nota 34. Participación en los resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación	47

	<u>Página</u>
Nota 35. Ganancias por acción	47
Nota 36. Transacciones con partes relacionadas	48
Nota 36.1. Remuneración al personal clave de la gerencia	48
Nota 36.2. Transacciones con partes relacionadas	48
Nota 37. Deterioro del valor de los activos	50
Nota 37.1. Activos financieros	50
Nota 37.2. Activos no financieros	50
Nota 38. Medición del valor razonable	51
Nota 39. Activos y pasivos contingentes	55
Nota 39.1. Activos contingentes	55
Nota 39.2. Pasivos contingentes	55
Nota 40. Dividendos pagados y decretados	55
Nota 41. Estacionalidad de las transacciones	56
Nota 42. Activos no corrientes mantenidos para la venta	56
Nota 42.1. Hechos y circunstancias que alargan el periodo de venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta a más de un año	56
Nota 43. Hechos relevantes	57
Nota 44. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	62

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

Envigado, 28 de octubre de 2020

Los suscritos Representante Legal y Contador de Almacenes Éxito S.A., cada uno dentro de sus competencias y bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros adjuntos, certificamos que los estados financieros separados de periodos intermedios de la Compañía, al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros se han verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Todos los activos y pasivos, incluidos en los estados financieros separados de periodos intermedios de la Compañía, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados financieros separados de periodos intermedios se han realizado durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 y durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
2. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía, durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 y durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido reconocidos en los estados financieros separados.
3. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados.
5. Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros separados.

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

Adicionalmente, el suscrito Representante Legal de Almacenes Éxito S.A., certifica que los estados financieros separados de periodos intermedios y las operaciones de la Compañía al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer su verdadera situación patrimonial.

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



Carlos Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica  
Contador  
Tarjeta Profesional 67018-T

**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados de situación financiera separados de periodos intermedios**

Al 30 septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	712,291	2,206,153
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	241,397	199,712
Gastos pagados por anticipado	8	31,098	25,421
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	89,779	92,900
Inventarios, neto	10	1,656,772	1,555,865
Otros activos financieros	11	9,174	27,031
Activo por impuestos	24	281,164	314,736
Activos no corrientes mantenidos para la venta	42	8,672	26,648
<b>Total activo corriente</b>		<b>3,030,347</b>	<b>4,448,466</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	29,582	32,888
Gastos pagados por anticipado	8	7,948	9,631
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	57,981	49,157
Otros activos no financieros con partes relacionadas	9	5,144	19,783
Otros activos financieros	11	40,666	48,329
Propiedades, planta y equipo, neto	12	1,951,067	2,027,180
Propiedades de inversión, neto	13	89,957	91,889
Derechos de uso, neto	14	1,838,344	1,411,410
Plusvalía	15	1,453,077	1,453,077
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	16	172,532	159,225
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, neto	17	3,868,506	3,614,639
Activo por impuesto diferido, neto	24	201,994	153,141
Otros activos no financieros		398	398
<b>Total activo no corriente</b>		<b>9,717,196</b>	<b>9,070,747</b>
<b>Total activo</b>		<b>12,747,543</b>	<b>13,519,213</b>
<b>Pasivo corriente</b>			
Pasivos financieros	18	1,032,059	204,705
Beneficios a los empleados	19	4,174	2,973
Otras provisiones	20	13,089	12,365
Cuentas por pagar a partes relacionadas	21	112,128	177,615
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	22	2,558,390	3,901,549
Pasivo por arrendamiento	23	202,899	224,492
Pasivo por impuestos	24	45,427	66,270
Otros pasivos financieros	25	46,611	95,437
Otros pasivos no financieros	26	143,290	161,672
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>4,158,067</b>	<b>4,847,078</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Pasivos financieros	18	338,389	6,293
Beneficios a los empleados	19	20,897	20,897
Otras provisiones	20	51,847	53,056
Pasivo por arrendamiento	23	1,853,342	1,394,323
Otros pasivos financieros	25	10	370
Otros pasivos no financieros	26	626	668
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>2,265,111</b>	<b>1,475,607</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>6,423,178</b>	<b>6,322,685</b>
<b>Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto</b>		<b>6,324,365</b>	<b>7,196,528</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>12,747,543</b>	<b>13,519,213</b>

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



Carlos Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)



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



Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 62183-T  
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530  
(Ver informe adjunto del 28 de octubre de 2020)

**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados de resultados separados de periodos intermedios**

Por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y el 30 de septiembre de 2019

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
<b>Operaciones continuadas</b>					
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	29	8,534,857	8,228,218	2,746,543	2,791,132
Costo de ventas	10	(6,758,137)	(6,504,243)	(2,170,571)	(2,192,730)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>1,776,720</b>	<b>1,723,975</b>	<b>575,972</b>	<b>598,402</b>
Gastos de distribución	30	(971,770)	(934,982)	(337,435)	(317,759)
Gastos de administración y venta	30	(121,634)	(129,231)	(39,767)	(45,807)
Gastos por beneficios a los empleados	31	(495,126)	(491,737)	(161,793)	(172,536)
Otros ingresos operativos	32	36,197	28,058	17,732	4,514
Otros gastos operativos	32	(84,783)	(34,473)	(26,761)	(3,640)
Otras ganancias (pérdidas), netas	32	7,115	(630)	3,445	(214)
<b>Ganancia por actividades de operación</b>		<b>146,719</b>	<b>160,980</b>	<b>31,393</b>	<b>62,960</b>
Ingresos financieros	33	122,645	360,229	13,054	138,442
Gastos financieros	33	(319,453)	(687,537)	(86,304)	(250,634)
Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	34	113,792	116,525	84,029	53,084
<b>Ganancia (pérdida) por operaciones continuadas, antes del impuesto a las ganancias</b>		<b>63,703</b>	<b>(49,803)</b>	<b>42,172</b>	<b>3,852</b>
Ingreso por impuestos	24	22,885	30,284	9,642	7,181
<b>Ganancia (pérdida) neta del periodo por operaciones continuadas</b>		<b>86,588</b>	<b>(19,519)</b>	<b>51,814</b>	<b>11,033</b>
<b>Ganancia por acción (*)</b>					
<b>Ganancia por acción básica (*)</b>					
Ganancia (pérdida) por acción básica procedente de operaciones continuadas	35	193.45	(43.61)	115.76	24.65
<b>Ganancia por acción diluida (*)</b>					
Ganancia (pérdida) por acción diluida procedente de operaciones continuadas	35	193.45	(43.61)	115.76	24.65

(\*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

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



Carlos Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)



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



Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 62183-T  
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530  
(Ver informe adjunto del 28 de octubre de 2020)

**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados de resultados integrales separados de periodos intermedios**

Por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y el 30 de septiembre de 2019

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
<b>Ganancia (pérdida) neta del periodo</b>		<b>86,588</b>	<b>(19,519)</b>	<b>51,814</b>	<b>11,033</b>
<b>Otro resultado integral del periodo</b>					
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos</b>					
(Pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		-	(48)	-	-
Ganancia (pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio		920	(1,460)	581	(4,808)
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>		<b>920</b>	<b>(1,508)</b>	<b>581</b>	<b>(4,808)</b>
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos</b>					
Ganancia (pérdida) por diferencias de cambio de conversión	28	19,565	(359,510)	18,112	(108,261)
(Pérdida) por coberturas de inversiones de negocios en el extranjero	28	(7,262)	-	(2,540)	-
(Pérdida) ganancia por coberturas de flujo de efectivo	28	(677)	2,039	(641)	1,469
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo	28	-	(18,328)	-	-
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>		<b>11,626</b>	<b>(375,799)</b>	<b>14,931</b>	<b>(106,792)</b>
<b>Total otro resultado integral</b>		<b>12,546</b>	<b>(377,307)</b>	<b>15,512</b>	<b>(111,600)</b>
<b>Resultado integral total</b>		<b>99,134</b>	<b>(396,826)</b>	<b>67,326</b>	<b>(100,567)</b>
<b>Ganancia por acción (*)</b>					
<b>Ganancia por acción básica (*):</b>					
Ganancia (pérdida) por acción básica procedente de operaciones continuadas	35	221.47	(886.55)	150.41	(224.67)
<b>Ganancia por acción diluida (*):</b>					
Ganancia (pérdida) por acción diluida procedente de operaciones continuadas	35	221.47	(886.55)	150.41	(224.67)

(\*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

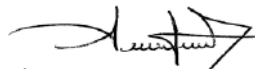
Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros separados.



Carlos Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)



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




Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 62183-T  
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530  
(Ver informe adjunto del 28 de octubre de 2020)

**Almacenes Éxito S.A.**

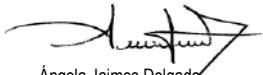
**Estados de flujos de efectivo separados de periodos intermedios**

Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y el 30 de septiembre de 2019  
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
<b>Ganancia (pérdida) neta del periodo</b>	<b>86,588</b>	<b>(19,519)</b>
<b>Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida) del periodo</b>		
Impuestos a las ganancias corriente	28,302	15,256
Impuestos a las ganancias diferido	(51,187)	(45,540)
Costos financieros	58,692	511,563
Deterioro de cartera	16,228	16,829
Reversiones de deterioro de cartera	(12,592)	(15,948)
Reversiones de deterioro de inventario	-	(1,631)
Deterioro de inventario	3,722	-
Provisiones por beneficios a empleados	1,201	1,277
Otras provisiones	68,058	45,185
Reversiones de otras provisiones	(18,116)	(5,520)
Gastos por depreciación de propiedades, planta y equipo, derechos de uso y propiedades de inversión	291,687	295,760
Gastos por amortización de activos intangibles	12,856	13,588
(Ganancias) por aplicación del método de la participación	(113,792)	(116,525)
(Ganancias) pérdidas por la disposición de activos no corrientes	(3,459)	4,509
Otras (salidas) de efectivo	(1,200)	(9,438)
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	(14,188)	(297,196)
<b>Resultado operacional antes de cambios en el capital de trabajo</b>	<b>352,800</b>	<b>392,650</b>
(Incremento) disminución de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(41,901)	58,503
(Incremento) disminución de gastos pagados por anticipado	(3,994)	2,606
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	3,120	(32,927)
(Incremento) de los inventarios	(104,161)	(212,452)
Disminución (incremento) de activos por impuestos	12,403	(204,879)
(Disminución) en beneficios a los empleados	-	(6,830)
(Disminución) de otras provisiones	(52,138)	(27,766)
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y pasivos por arrendamientos	(1,467,333)	(998,859)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar a partes relacionadas	(31,758)	17,034
(Disminución) en pasivos por impuestos	(20,843)	(8,560)
(Disminución) en otros pasivos no financieros	(17,022)	(59,731)
<b>Flujos de efectivo netos (utilizados en) las actividades de operación</b>	<b>(1,370,827)</b>	<b>(1,081,211)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Flujos de efectivo utilizados para mantener el control en subsidiarias y en negocios conjuntos	(24,620)	(23,218)
Compras de propiedades, planta y equipo	(80,740)	(141,998)
Compras de propiedades de inversión	(880)	(783)
Compras de activos intangibles	(25,720)	(22,631)
Importes procedentes de la venta de activos propiedades, planta y equipo	13,441	-
Dividendos recibidos	31,361	88,960
<b>Flujos de efectivo netos (utilizados en) las actividades de inversión</b>	<b>(87,158)</b>	<b>(99,670)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
Flujos de efectivo por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	(656)	24,070
Disminución (incremento) de otros activos financieros	25,520	(25,420)
(Disminución) en otros pasivos financieros	(50,176)	(41,832)
Incremento en pasivos financieros	1,160,736	195,140
(Disminución) en pasivos por arrendamiento financiero	(1,285)	(1,776)
Dividendos pagados	(1,125,512)	(97,037)
Rendimientos financieros	14,188	297,196
Intereses pagados	(58,692)	(511,563)
<b>Flujos de efectivo netos (utilizados en) las actividades de financiación</b>	<b>(35,877)</b>	<b>(161,222)</b>
<b>(Disminución) neto del efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(1,493,862)</b>	<b>(1,342,103)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>2,206,153</b>	<b>1,885,868</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>712,291</b>	<b>543,765</b>

  
Carlos Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)

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

  
Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 62183-T  
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530  
(Ver informe adjunto del 28 de octubre de 2020)



**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados de cambios en el patrimonio separados**

Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y el 30 de septiembre de 2019

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Reserva ocasional	Reserva readquisición de acciones	Reserva futuros dividendos	Otras reservas	Total reservas	Otro resultado integral acumulado	Ganancias acumuladas	Otros componentes en el patrimonio	Total patrimonio
	(Nota 27)	(Nota 27)	(Nota 27)	(Nota 28)	(Nota 28)	(Nota 28)	(Nota 28)	(Nota 28)	(Nota 28)	(Nota 28)	(Nota 28)	(Nota 28)	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>4,482</b>	<b>4,843,466</b>	<b>(2,734)</b>	7,857	1,772,571	22,000	15,710	25,412	<b>1,843,550</b>	<b>(704,375)</b>	<b>1,000,655</b>	<b>426,171</b>	<b>7,411,215</b>
Dividendo en efectivo declarado (Nota 40)	-	-	-	-	(139,706)	-	-	-	(139,706)	-	-	-	(139,706)
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19,519)	-	(19,519)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(377,307)	-	-	(377,307)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	139,701	-	139,702	-	279,403	-	(279,403)	-	-
(Disminuciones) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(998)	(998)
Otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio, neto (1)	-	-	-	-	(1,544)	-	-	120,170	118,626	-	(101,924)	169,432	186,134
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2019</b>	<b>4,482</b>	<b>4,843,466</b>	<b>(2,734)</b>	7,857	1,771,022	22,000	155,412	145,582	<b>2,101,873</b>	<b>(1,081,682)</b>	<b>599,809</b>	<b>594,605</b>	<b>7,059,819</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>4,482</b>	<b>4,843,466</b>	<b>(2,734)</b>	7,857	1,771,022	22,000	155,412	199,280	<b>2,155,571</b>	<b>(1,069,112)</b>	<b>618,031</b>	<b>646,824</b>	<b>7,196,528</b>
Dividendo en efectivo declarado (Nota 40)	-	-	-	-	(1,091,259)	-	-	-	(1,091,259)	-	-	-	(1,091,259)
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	86,588	-	86,588
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,546	-	-	12,546
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	57,602	-	-	-	57,602	-	(57,602)	-	-
(Disminuciones) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,032)	(2,032)
Otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio, neto (1)	-	-	-	-	(1,603)	-	-	100,298	98,695	-	(101,105)	124,404	121,994
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>4,482</b>	<b>4,843,466</b>	<b>(2,734)</b>	7,857	735,762	22,000	155,412	299,578	<b>1,220,609</b>	<b>(1,056,566)</b>	<b>545,912</b>	<b>769,196</b>	<b>6,324,365</b>

(1) Incluye algunas reclasificaciones y ajustes por apropiaciones a reservas y ajustes por hiperinflación realizados por las subsidiarias del exterior.

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



Carlos Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)



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



Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 62183-T  
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530  
(Ver informe adjunto del 28 de octubre de 2020)

## Nota 1. Información general

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

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

El objeto social de la Compañía consiste principalmente en:

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

La controladora última de la Compañía es Sendas Distribuidora S.A., subsidiaria de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD. Al 30 de septiembre de 2020 la controladora posee una participación del 96.57% (31 de diciembre de 2019 – 96.57%) en el capital accionario de la Compañía.

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

## Nota 2. Bases de preparación

Los estados financieros separados de periodos intermedios por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y el 30 de septiembre de 2019 y por el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, “Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información” modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270. La Compañía no hizo uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

### Estados financieros presentados

Los presentes estados financieros separados de periodos intermedios de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, los estados de resultados y los estados de resultados integrales por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y el 30 de septiembre de 2019 y los estados de flujos de efectivo y los estados de cambios en el patrimonio por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y el 30 de septiembre de 2019.

Estos estados financieros separados de periodos intermedios son preparados con base en la información intermedia requerida por la NIC 34 y no contienen todas las revelaciones de información financiera requeridas en los estados financieros anuales presentados bajo NIC 1. Todas las revelaciones necesarias y requeridas en los estados financieros anuales fueron incluidas adecuadamente en los estados financieros separados presentados al 31 de diciembre de 2019.

### Declaración de responsabilidad

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

## Estimaciones y juicios contables

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

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

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

## Distinción entre partidas corrientes y no corrientes

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

## Moneda funcional

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

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

## Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

## Base contable de acumulación

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

## Importancia relativa y materialidad

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

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

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

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

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

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

### **Medición del valor razonable**

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

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

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

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

Los estados financieros separados de periodos intermedios adjuntos al 30 de septiembre de 2020 han sido preparados usando las mismas políticas contables, mediciones y bases utilizadas para la presentación de los estados financieros separados correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019, excepto por las normas mencionadas en la Nota 4.2. que iniciaron su vigencia a partir del 1 de enero de 2020, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

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

Las principales políticas utilizadas para la preparación de los estados financieros separados de periodos intermedios adjuntos al 30 de septiembre de 2020 fueron las siguientes y sobre las mismas se presentó un resumen en los estados financieros separados correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019:

- Inversiones en subsidiarias, asociadas y acuerdos conjuntos
- Partes relacionadas
- Combinaciones de negocios y plusvalía
- Activos intangibles
- Costos de investigación y desarrollo
- Propiedades, planta y equipo
- Propiedades de inversión
- Activos no corrientes mantenidos para la venta
- Arrendamientos financieros
- Arrendamientos operativos
- Derechos de uso
- Costos por préstamos
- Deterioro de valor de activos no financieros
- Inventarios
- Activos financieros
- Pasivos financieros
- Derivados implícitos
- Instrumentos financieros derivados
- Contabilidad de cobertura
- Beneficios a empleados
- Pasivo por arrendamiento
- Provisiones, pasivos y activos contingentes

- Impuestos
- Capital social
- Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
- Costos y gastos
- Ganancias por acción básica y diluida

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

##### **Nota 4.1. Normas emitidas durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020**

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 en Colombia no se han emitido nuevos Decretos Reglamentarios para la aplicación de nuevas Normas Internacionales de Información Financiera autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) las siguientes nuevas normas y enmiendas:

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

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

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

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

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

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

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

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

Esta Enmienda no aplica a los arrendadores.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las anteriores enmiendas no han sido incorporadas en Colombia.

#### **Nota 4.4. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020**

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 la Compañía no ha adoptado Normas anticipadamente.

#### **Nota 4.5. Normas aún no vigentes al 30 de septiembre de 2020, emitidas antes del 1 de enero de 2020**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Nota 5. Combinaciones de negocios

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no se realizaron combinaciones de negocios.

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

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

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Efectivo en caja y bancos	680,192	2,145,246
Certificado de depósito (1)	30,932	-
Derechos fiduciarios (2)	1,167	60,907
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>712,291</b>	<b>2,206,153</b>

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

(2) El saldo corresponde a:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Fondo de Inversión Colectiva Abierta Occidenta	648	20,215
Corredores Davivienda S.A.	213	6,062
Fiducolombia S.A.	127	20,236
BBVA Asset S.A.	126	4,297
Fiduciaria Bogotá S.A.	52	10,036
Credicorp Capital	1	61
<b>Total derechos fiduciarios</b>	<b>1,167</b>	<b>60,907</b>

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

Al 30 de septiembre de 2020 la Compañía registró rendimientos generados por el efectivo y los equivalentes de efectivo por \$10,986 (30 de septiembre de 2019 - \$4,172), los cuales fueron registrados como ingresos financieros, tal como se detalla en la Nota 33.



Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 el efectivo y los equivalentes de efectivo no presentan restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

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

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

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Cuentas comerciales por cobrar (Nota 7.1)	142,597	119,921
Otras cuentas por cobrar (Nota 7.2)	128,382	112,679
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>270,979</b>	<b>232,600</b>
<b>Corriente (Nota 7.3)</b>	<b>241,397</b>	<b>199,712</b>
<b>No corriente (Nota 7.3)</b>	<b>29,582</b>	<b>32,888</b>

#### Nota 7.1. Cuentas comerciales por cobrar

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

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Cuentas comerciales	100,065	97,519
Venta de inventario de proyectos inmobiliarios (Ver en Nota 7.3)	34,679	10,124
Alquileres y concesiones por cobrar	17,886	12,129
Fondos y préstamos a empleados	62	7,714
Deterioro de cartera (1)	(10,095)	(7,565)
<b>Total cuentas comerciales por cobrar</b>	<b>142,597</b>	<b>119,921</b>

- (1) El deterioro de cartera se reconoce como un gasto en los resultados del periodo. Sin embargo, aún deteriorados, la Compañía considera los saldos deteriorados como montos recuperables debido a los extensos análisis de riesgo crediticio sobre clientes, incluidas las calificaciones de crédito cuando están disponibles en bases crediticias con reconocimiento en el mercado. Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 el efecto neto del deterioro de cartera en el estado de resultados corresponde a un gasto por pérdida de \$3,636 (30 de septiembre de 2019 – un ingreso por recuperación por \$712).

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

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>7,565</b>
Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo	16,228
Reversiones de pérdida por deterioro de valor (Nota 32)	(12,592)
Castigo de cartera	(1,106)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>10,095</b>

#### Nota 7.2. Otras cuentas por cobrar

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

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Otros fondos y préstamos a empleados	46,475	65,480
Servicios de movilización de giros	28,961	1,991
Convenios empresariales	19,308	28,421
Impuestos recaudados a favor	15,706	164
Remesas	3,166	4,202
Reclamación por impuestos	1,360	1,360
Venta de propiedades, planta y equipo	132	3
Otras cuentas por cobrar (1)	13,274	11,058
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>	<b>128,382</b>	<b>112,679</b>

(1) El saldo se compone de:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Venta de cuentas comerciales por cobrar	4,927	3,912
Deudores largo plazo	1,669	1,665
Embargos por cobrar	1,391	1,446
Depósitos en garantía	1,064	1,032
Negociaciones proveedores del exterior	608	264
Faltantes por cobrar a empleados	380	445
Otras menores	3,235	2,294
<b>Total</b>	<b>13,274</b>	<b>11,058</b>

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

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

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Cuentas comerciales	100,066	97,519
Otros fondos y préstamos a empleados (a)	29,920	46,256
Servicios movilización de giros (b)	28,961	1,991
Venta de inventario de proyectos inmobiliarios (c)	25,316	122
Convenios empresariales (d)	19,308	28,421
Alquileres y concesiones por cobrar	17,886	12,129
Cuentas por cobrar por impuestos (e)	15,706	164
Otras cuentas por cobrar	9,609	7,396
Remesas	3,166	4,202
Reclamaciones por impuestos	1,360	1,360
Ventas de propiedades, planta y equipo	132	3
Fondos y préstamos a empleados	62	7,714
Deterioro de cartera	(10,095)	(7,565)
<b>Total corriente</b>	<b>241,397</b>	<b>199,712</b>
Otros fondos y préstamos a empleados (a)	16,556	19,224
Venta de inventario de proyectos inmobiliarios	9,363	10,002
Otras cuentas por cobrar	3,663	3,662
<b>Total no corriente</b>	<b>29,582</b>	<b>32,888</b>

- (a) La disminución obedece básicamente a los recaudos de préstamos a fondos y a empleados efectuados durante 2020.
- (b) El incremento obedece básicamente al crecimiento en la demanda del servicio de envío de giros.
- (c) El incremento obedece básicamente a la cuenta por cobrar por la venta del proyecto inmobiliario Montevideo.
- (d) La disminución obedece básicamente a menores de ingresos en algunos convenios empresariales, entre otros como el de seguros, y a descuentos otorgados como activación comercial de algunas alianzas.
- (e) El incremento obedece básicamente al saldo a favor del impuesto a las ventas generado por los eventos especiales de dos días sin IVA realizados durante 2020.

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

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

Periodo	Total	Menor a 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Mayor a 90 días
30 de septiembre de 2020	281,074	243,866	4,175	211	32,822
31 de diciembre de 2019	240,165	201,688	14,921	985	22,571

## Nota 8. Gastos pagados por anticipado

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

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Seguros (1)	17,155	12,517
Mantenimiento (2)	11,964	10,706
Arrendamientos (3)	8,218	10,185
Otros pagos anticipados	1,709	1,644
<b>Total gastos pagados por anticipado</b>	<b>39,046</b>	<b>35,052</b>
<b>Corriente</b>	<b>31,098</b>	<b>25,421</b>
<b>No corriente</b>	<b>7,948</b>	<b>9,631</b>

- (1) Corresponde a los contratos de la póliza multirisgo por \$16,151 (31 de diciembre de 2019 - \$9,425) póliza de transporte por \$322 (31 de diciembre de 2019 - \$574); póliza de vida por \$79 (31 de diciembre de 2019 - \$621); póliza de responsabilidad civil y extracontractual por \$76 (31 de diciembre de 2019 - \$949); y otras pólizas por \$527 (31 de diciembre de 2019 - \$948).
- (2) Corresponde a anticipos para mantenimiento y soporte de servicios en la nube por \$6,078 (31 de diciembre de 2019 - \$4,675); anticipos para mantenimiento y soporte de software por \$5,766 (31 de diciembre de 2019 - \$4,801) y anticipos para mantenimiento y soporte de hardware por \$120 (31 de diciembre de 2019 - \$1,230).
- (3) Incluye (a) el anticipo del canon de arrendamiento del almacén Éxito San Martín por \$4,572 (31 de diciembre de 2019 - \$4,937) que cubre la vigencia del contrato de arrendamiento hasta el año 2034, y (b) el anticipo del canon de arrendamiento del almacén Carulla Castillo Grande por \$3,646 (31 de diciembre de 2019 - \$4,583), que cubre la vigencia del contrato de arrendamiento desde septiembre de 2019 hasta septiembre de 2023.

## Nota 9. Cuentas por cobrar y con partes relacionadas

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

	Cuentas por cobrar		Otros activos no financieros	
	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Subsidiarias (1)	101,608	90,537	5,144	4,786
Negocios conjuntos (2)	42,509	43,322	-	14,997
Compañías del Grupo Casino (3)	3,355	8,003	-	-
Controladora (4)	288	195	-	-
<b>Total</b>	<b>147,760</b>	<b>142,057</b>	<b>5,144</b>	<b>19,783</b>
<b>Corriente</b>	<b>89,779</b>	<b>92,900</b>	-	-
<b>No corriente</b>	<b>57,981</b>	<b>49,157</b>	<b>5,144</b>	<b>19,783</b>

- (1) El saldo de las cuentas por cobrar corresponde a los siguientes conceptos:
  - Préstamos otorgados por \$66,281, a un interés de Libor 12M + 13.5% y a un plazo hasta 2024 (31 de diciembre de 2019 - \$50,466) y \$7,359 por servicios de direccionamiento estratégico (31 de diciembre de 2019 - \$6,293) a Libertad S.A.
  - Servicios administrativos, reembolso de gastos y préstamos a Gemex O&W S.A.S., por \$23,028 (31 de diciembre de 2019 - \$24,311);
  - Cobro de dividendos decretados, servicios administrativos y reembolso de gastos a Patrimonios Autónomos, por \$2,012 (31 de diciembre de 2019 - \$3,869);
  - Compra de mercancía, servicios de *marketplace* y otros servicios a Éxito Industrias S.A.S., por \$115 (31 de diciembre de 2019 - \$127);
  - Operaciones directas con Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. en donde la Compañía actúa como pagador a terceros en virtud de un contrato de mandato, por \$2,211 (31 de diciembre de 2019 - \$615);
  - Venta de mercancía, servicios administrativos y reembolso de gastos a Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S., por \$289 (31 de diciembre de 2019 - \$575);
  - Reembolsos de gastos a Supermercados Disco del Uruguay S.A., por \$185 (31 de diciembre de 2019 - \$262);
  - Reembolsos de gastos a Éxito Viajes y Turismo S.A.S., por \$127 (31 de diciembre de 2019 - \$141);
  - Reembolsos de gastos a Devoto Hermanos S.A., por \$1 (31 de diciembre de 2019 - \$1), y
  - Transferencia del contrato de opción de venta ("*put option*") a Spice Investment Mercosur S.A., por \$- (31 de diciembre de 2019 - \$3,876);
  - Reembolsos de gastos a Depósitos y Soluciones Logísticas S.A.S., por \$- (31 de diciembre de 2019 - \$1).

El saldo de los otros activos no financieros, al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, corresponde a pagos efectuados a Gemex O&W S.A.S. para una futura suscripción de acciones, como consecuencia del plan estratégico de la Compañía de discontinuar la operación de esta subsidiaria.

- (2) El saldo de las cuentas por cobrar corresponde a los siguientes conceptos:
  - Redención de puntos por \$23,993 (31 de diciembre de 2019 - \$21,596) y otros servicios por \$414 (31 de diciembre de 2019 - \$637) con Puntos Colombia S.A.S.
  - Participación en acuerdo de colaboración empresarial por \$- (31 de diciembre de 2019 - \$13,523) y reembolsos de gastos compartidos, recaudo de cupones y otros conceptos por \$18,102 (31 de diciembre de 2019 - \$7,566), con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.

El saldo de los otros activos no financieros, al 31 de diciembre de 2019, correspondía a pagos efectuados a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. para la suscripción de acciones. Los valores pagados no se reconocieron como inversión en dicha compañía debido a que Compañía de Financiamiento Tuya S.A. no había obtenido la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia para registrar el incremento patrimonial antes del 31 de diciembre de 2019. Sin embargo, durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 Compañía de Financiamiento Tuya S.A. obtuvo autorización para registrar un incremento patrimonial y con base en dicha autorización el saldo se legalizó como inversión.

(3) Corresponde principalmente al saldo por cobrar por los pagos de expatriados a Casino Internacional por \$3,183 (31 de diciembre de 2019 - \$4,248), a Distribution Casino France por \$123 (31 de diciembre de 2019 - \$101) y Casino Services por \$8 (31 de diciembre de 2019 - \$8); por los servicios recibidos de eficiencia energética a Greenyellow Energía de Colombia S.A.S. por \$41 (31 de diciembre de 2019 - \$24), y por el acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard-Perrachon S.A. por \$- (31 de diciembre de 2019 - \$3,622).

(4) Corresponde al saldo por cobrar por gastos de personal a Companhia Brasileira de Distribuição – CBD.

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

### Nota 10.1. Inventarios, neto

El saldo de los inventarios, neto es el siguiente:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Inventario disponible para la venta	1,534,893	1,435,360
Inventario en tránsito	50,346	30,816
Inventario de proyectos inmobiliarios (1)	50,228	87,800
Materias primas	31,190	11,700
Producto en proceso	3,949	705
Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques consumibles	3,948	3,544
Deterioro de inventarios (2)	(17,782)	(14,060)
<b>Total inventarios, neto</b>	<b>1,656,772</b>	<b>1,555,865</b>

(1) Corresponde al proyecto inmobiliario Montevideo.

(2) El movimiento de la provisión durante el periodo presentado es el siguiente:

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>14,060</b>
Pérdida por deterioro (10.2)	3,722
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>17,782</b>

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 los inventarios no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización, excepto por el proyecto inmobiliario Montevideo, para el cual, al cierre de ambos periodos presentados, se tiene firmada una promesa de compra venta. Al 30 de septiembre de 2020 se tiene pendiente por vender el 52.1% para el cual se tiene como fecha estimada de realización desde 2021 en adelante. Al 30 de septiembre de 2020 se vendió el 38.9% y durante 2019 se vendió el 9%.

Los inventarios se encuentran debidamente asegurados contra todo riesgo.

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

### Nota 10.2. Costo de ventas

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
Costo de la mercancía vendida (1)	7,411,797	7,169,617	2,394,360	2,418,061
Descuentos y rebajas en compras	(1,075,824)	(1,090,269)	(362,057)	(370,384)
Costos de logística (2)	310,836	308,013	99,529	103,205
Avería y merma	107,606	118,513	36,236	41,130
Pérdida (reversión) por deterioro reconocida durante el periodo	3,722	(1,631)	2,503	718
<b>Total costo de ventas</b>	<b>6,758,137</b>	<b>6,504,243</b>	<b>2,170,571</b>	<b>2,192,730</b>

(1) Incluye \$14,376 de costos por depreciaciones y amortizaciones (al 30 de septiembre de 2019 - \$6,530).

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
Beneficios a los empleados	174,419	175,264	57,638	59,246
Servicios	100,960	95,377	29,521	31,642
Depreciaciones y amortizaciones	34,850	30,920	12,206	10,590
Arrendamientos	607	6,452	164	1,727
<b>Total costos de logística</b>	<b>310,836</b>	<b>308,013</b>	<b>99,529</b>	<b>103,205</b>

#### Nota 11. Otros activos financieros

El saldo de los otros activos financieros es el siguiente:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Activos financieros medidos al costo amortizado (1)	30,444	39,839
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (2)	10,575	10,393
Instrumentos financieros derivados (3)	5,865	23,357
Instrumentos financieros derivados designados como cobertura (4)	1,623	476
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados (5)	1,333	1,295
<b>Total otros activos financieros</b>	<b>49,840</b>	<b>75,360</b>
<b>Corriente</b>	<b>9,174</b>	<b>27,031</b>
<b>No corriente</b>	<b>40,666</b>	<b>48,329</b>

(1) Los activos financieros medidos al costo amortizado corresponden a inversiones en bonos emitidos por Compañía de Financiamiento Tuya S.A. y sobre los cuales la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales hasta el vencimiento. Estas inversiones hacen parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito. Al 30 de septiembre de 2020 el valor nominal asciende a \$29,500 (31 de diciembre de 2019 - \$39,500) y tienen un plazo de entre 5 y 8 años y con un rendimiento del IPC + 6%.

(2) Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales corresponden a inversiones patrimoniales que no se mantienen para negociar. El detalle de estas inversiones es el siguiente:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Cnova N.V.	9,222	9,222
Fideicomiso El Tesoro etapa 4A y 4C 448	1,105	923
Associated Grocers of Florida, Inc.	113	113
Central de abastos del Caribe S.A.	71	71
La Promotora S.A.	50	50
Sociedad de acueducto, alcantarillado y aseo de Barranquilla S.A. E.S.P.	14	14
<b>Total</b>	<b>10,575</b>	<b>10,393</b>

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

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 30 de septiembre de 2020 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
<i>Forward</i>	262	3,108	2,495	-	-	5,865
	<b>262</b>	<b>3,108</b>	<b>2,495</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,865</b>

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2020 corresponde a las siguientes operaciones:

	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	1,623

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 30 de septiembre de 2020 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Swap	59	86	146	343	989	1,623

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

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

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

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

- (5) Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados comprenden las inversiones en títulos de participación del Fondo Valorar Futuro para administrar la liquidez, las cuales se miden a su valor razonable mediante el valor de la unidad del fondo. Los cambios en el valor razonable se reconocen como ingreso o gasto en el estado de resultados.

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

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Instrumentos financieros derivados	5,865	23,357
Activos financieros medidos al costo amortizado	2,675	3,674
Instrumentos financieros derivados designados como cobertura	634	-
<b>Total corriente</b>	<b>9,174</b>	<b>27,031</b>
Activos financieros medidos al costo amortizado	27,769	36,165
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10,575	10,393
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	1,333	1,295
Instrumentos financieros derivados designados como cobertura	989	476
<b>Total no corriente</b>	<b>40,666</b>	<b>48,329</b>

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 los otros activos financieros no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su negociabilidad o realización, excepto por la inversión que se tiene en los bonos de Compañía de Financiamiento Tuya S.A., los cuales fueron emitidos como parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito.

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no se observó deterioro de valor en ninguno de los activos.

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

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

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Terrenos	450,118	436,773
Edificios	907,285	901,885
Maquinaria y equipo	714,187	715,892
Muebles y enseres	459,568	443,554
Activos en construcción	44,300	39,022
Mejoras a propiedades ajenas	327,960	323,589
Flota y equipo de transporte	8,844	8,760
Equipo de cómputo	160,567	153,688
Otras propiedades, planta y equipo	16,050	16,050
<b>Total costo de propiedades, planta y equipo</b>	<b>3,088,879</b>	<b>3,039,213</b>
Depreciación acumulada	(1,137,812)	(1,012,033)
<b>Total propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>1,951,067</b>	<b>2,027,180</b>

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

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Activos en construcción	Mejoras a propiedades ajenas	Flota y equipo de transporte	Equipo de cómputo	Otros	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>436,773</b>	<b>901,885</b>	<b>715,892</b>	<b>443,554</b>	<b>39,022</b>	<b>323,589</b>	<b>8,760</b>	<b>153,688</b>	<b>16,050</b>	<b>3,039,213</b>
Adiciones	-	758	277	478	76,896	2,093	-	207	-	80,709
(Disposiciones y retiros) de propiedades, planta y equipo (1)	-	(2,044)	(10,337)	(5,633)	(9,255)	(9,516)	(306)	(1,367)	-	(38,458)
Incremento de activos por clasificación desde activos no corrientes mantenidos para la venta (2)	13,345	-	-	-	3,041	-	-	-	-	16,386
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo	-	6,711	9,455	19,817	(55,711)	11,790	390	7,548	-	-
(Disminuciones) por transferencia (hacia) otras cuentas del balance - activos por impuestos	-	(25)	(1,100)	1,352	(9,693)	-	-	-	-	(9,466)
Otros movimientos menores	-	-	-	-	-	4	-	491	-	495
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>450,118</b>	<b>907,285</b>	<b>714,187</b>	<b>459,568</b>	<b>44,300</b>	<b>327,960</b>	<b>8,844</b>	<b>160,567</b>	<b>16,050</b>	<b>3,088,879</b>
<b>Depreciación acumulada</b>										
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>		<b>149,773</b>	<b>341,173</b>	<b>233,859</b>	<b>-</b>	<b>165,703</b>	<b>5,637</b>	<b>111,879</b>	<b>4,009</b>	<b>1,012,033</b>
Gasto/costo de depreciación		20,027	52,455	37,949	-	19,930	718	13,931	591	145,601
(Disposiciones y retiros) de depreciación (1)		(85)	(7,496)	(3,701)	-	(7,067)	(218)	(1,263)	-	(19,830)
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo		-	(7,670)	7,437	-	422	(71)	(118)	-	-
Otros movimientos menores		-	-	(3)	-	-	-	11	-	8
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>		<b>169,715</b>	<b>378,462</b>	<b>275,541</b>	<b>-</b>	<b>178,988</b>	<b>6,066</b>	<b>124,440</b>	<b>4,600</b>	<b>1,137,812</b>

(1) Incluye los cierres de los almacenes Surtimax Planeta Rica por \$584, Surtimax Caucasia por \$535, Éxito Pasoancho por \$437, Éxito Express Aurora por \$368, Surtimax Metrocentro por \$355, Surtimax Cerete por \$239, Surtimax La Playa por \$207, Surtimax Corozal Carrera 25 por \$198, Surtimax Mercadito por \$154, Surtimax Primavera por \$129, Super Inter Aranzazu por \$104, Surtimax Portal de Soledad por \$93, Surtimax Sahagún por \$58, Éxito Express Florida Blanca por \$51, Carulla Calle 72 por \$38, Cedi Éxito.com por \$38, Surtimax Malambo por \$22, Super Inter Luna por \$16, Surtimax Casa Blanca por \$15, Surtimax La América por \$15, Surtimax Boston por \$13, Surtimax La Paz Bosa por \$12, Surtimax Portal de Soledad por \$6, Surtimax Plaza de las Américas por \$6 y Surtimax Madrid por \$4. Incluye además el retiro de maquinaria y equipo por los siniestros en Éxito San Fernando por \$26 y en Super Inter Jamundí por \$10, el retiro de equipo de cómputo por el siniestro en Éxito San Fernando por \$1 y el retiro por la venta de construcciones en curso por \$9,255, de mejoras en propiedades ajenas por \$581, de maquinaria y equipo por \$126, de muebles y enseres por \$28 y de vehículos por \$35. También incluye el retiro por daños físicos de maquinaria y equipo por \$2,487, de muebles y enseres por \$1,131, de edificaciones por \$294, de equipo de cómputo por \$102 y de vehículos por \$53. Finalmente incluye el retiro de activos resultante de la conciliación de las tomas físicas por \$803.

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



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

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

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Otras propiedades, planta y equipo	15,761	15,761
<b>Total costo propiedades, planta y equipo</b>	<b>15,761</b>	<b>15,761</b>
Depreciación acumulada	(4,597)	(4,006)
<b>Total propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>11,164</b>	<b>11,755</b>

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

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 las propiedades, planta y equipo no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad y no se tiene compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades, planta y equipo.

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 y durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 no se recibieron compensaciones con activos siniestrados y no se registraron aceptaciones de pago de las aseguradoras por compensaciones de activos siniestrados.

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no se presentó deterioro de valor en las propiedades planta y equipo.

### Nota 13. Propiedades de inversión, neto

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

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

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Terrenos	57,648	57,452
Edificios	31,874	31,321
Construcciones en curso	5,633	7,619
<b>Total costo de propiedades de inversión</b>	<b>95,155</b>	<b>96,392</b>
Depreciación acumulada	(5,198)	(4,503)
<b>Total propiedades de inversión, neto</b>	<b>89,957</b>	<b>91,889</b>

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

Costo	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>57,452</b>	<b>31,321</b>	<b>7,619</b>	<b>96,392</b>
Adiciones	196	-	684	880
(Disposiciones y retiros) de propiedades de inversión	-	(2,404)	-	(2,404)
Movimientos entre las cuentas de propiedades de inversión	-	2,356	(2,356)	-
Incrementos de activos por reclasificación desde activos no corrientes mantenidos para la venta (1)	-	597	-	597
Otros movimientos menores	-	4	(314)	(310)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>57,648</b>	<b>31,874</b>	<b>5,633</b>	<b>95,155</b>

Depreciación acumulada	Edificios
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>4,503</b>
Gasto de depreciación	654
Incrementos de activos por reclasificación desde activos no corrientes mantenidos para la venta (1)	41
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>5,198</b>

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

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 las propiedades de inversión no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad.

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 la Compañía no posee compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades de inversión o reparaciones, mantenimiento o mejoras de las mismas, diferentes a las construcciones actuales. Igualmente, no presenta compensaciones de terceros por propiedades de inversión siniestradas o perdidas.

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no se presentó deterioro de valor en las propiedades de inversión.

En la Nota 38 se presentan los valores razonables de las propiedades de inversión, las cuales se basaron en valuaciones realizadas por un tercero independiente.

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

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

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Derechos de uso	2,911,749	2,507,840
<b>Total derechos de uso</b>	<b>2,911,749</b>	<b>2,507,840</b>
Depreciación acumulada	(1,073,405)	(1,096,430)
<b>Total derechos de uso, neto</b>	<b>1,838,344</b>	<b>1,411,410</b>

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

#### Costo

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>2,507,840</b>
Incrementos por creaciones	132,299
Incrementos por nuevas mediciones (1)	529,909
Retiros y reversiones	(258,299)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>2,911,749</b>

#### Depreciación acumulada

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>1,096,430</b>
Costo/gasto por depreciación	170,193
Retiros	(193,218)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>1,073,405</b>

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

#### Nota 15. Plusvalía

El saldo de la plusvalía es el siguiente:

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

(1) Corresponde a la plusvalía resultante de la combinación de negocios realizada en 2007 como consecuencia de la fusión con Carulla Vivero S.A. El valor fue determinado en el estado de situación financiera de apertura haciendo uso de la opción del costo atribuido, de acuerdo con la exención de la NIIF 1 de no reexpresar combinaciones de negocios.

(2) Corresponde a \$179,412 por la adquisición de 19 establecimientos de comercio efectuada en septiembre de 2014; a \$264,027 por la adquisición de 29 establecimientos de comercio efectuada en abril de 2015; y a \$10,210 por la adquisición de 7 establecimientos de comercio realizada entre el 23 de febrero de 2015 y el 24 de junio de 2015.

(3) Corresponde al acuerdo firmado el 23 de febrero de 2015 mediante el cual se adquieren las tiendas de Cafam, las cuales habían sido operadas por la Compañía desde 2010. Los establecimientos de comercio adquiridos fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Surtimax. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Éxito por \$80,134, a Carulla por \$29,075 y a Surtimax por \$13,010.

(4) Corresponde a compras menores de otros establecimientos de comercio que fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Surtimax. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Éxito por \$10,540, a Surtimax por \$28,566 y a Súper Inter por \$10,683.

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

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no se presentó deterioro de valor de las plusvalías.

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

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

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Marcas	81,131	81,131
Programas de computador	177,853	152,099
Derechos	26,986	26,986
Otros	22	22
<b>Total costo de activos intangibles distintos de plusvalía</b>	<b>285,992</b>	<b>260,238</b>
Amortización acumulada	(113,460)	(101,013)
<b>Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto</b>	<b>172,532</b>	<b>159,225</b>

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

Costo	Marcas (1)	Programas de computador (2)	Derechos (3)	Otros	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>81,131</b>	<b>152,099</b>	<b>26,986</b>	<b>22</b>	<b>260,238</b>
Adiciones	-	25,720	-	-	25,720
(Disposiciones y retiros) de activos intangibles	-	(596)	-	-	(596)
Otros movimientos menores	-	630	-	-	630
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>81,131</b>	<b>177,853</b>	<b>26,986</b>	<b>22</b>	<b>285,992</b>

#### Amortización acumulada

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>101,013</b>	<b>101,013</b>
Gasto/costo de amortización	12,856	12,856
(Disposiciones y retiros) de activos intangibles	(403)	(403)
Otros movimientos menores	(6)	(6)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>113,460</b>	<b>113,460</b>

- (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 la combinación de negocios realizada con Comercializadora Giraldo Gómez y Cía. 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:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Gestor de órdenes (a)	18,014	8,021
WMS	9,377	12,368
Gestor de producto (a)	7,823	4,880
Gestor de descuentos (a)	4,344	1,674
Comercio directo (app Éxito, app Carulla y app Mi descuento) (a)	3,911	3,228
Gestor de E-Commerce	2,883	2,527
Base de datos	2,217	3,137
Sinemax	1,693	169
App Carulla Freshmarket	1,505	3
Pronóstico de demanda	1,226	2,084
System application and products (SAP)	1,110	2,911
Auto registro (b)	589	492
Virtualizador equipos centrales	586	805
Rotar	546	683
Kiosko de comidas (b)	527	484
GUI para clientes (b)	410	344
Venta por imágenes (b)	386	390
Cliente único (b)	295	719
Tirilla digital	277	383
Pos móvil II (b)	219	164
Sistema de información comercial (Sinco)	187	738
Innovación puntos de pago	161	199
Pos y pin pads	155	394
Monedero	103	-
Slotting	36	194
Casa cliente	32	38
App Distribuidora aliados	18	-
Pos móvil I (b)	11	10
Otros menores	5,752	4,047
<b>Total programas de computador, neto</b>	<b>64,393</b>	<b>51,086</b>

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 los activos intangibles distintos de la plusvalía no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad. Adicionalmente no se posee compromisos de adquisición o desarrollo de activos intangibles distintos de la plusvalía.

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no se observó deterioro de valor de los activos intangibles distintos de la plusvalía.

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

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

Compañía	Clasificación	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Spice Investment Mercosur S.A.	Subsidiaria	1,784,023	1,651,188
Patrimonio Autónomo Viva Malls	Subsidiaria	981,428	955,638
Onper Investment 2015 S.L. (1)	Subsidiaria	641,730	609,525
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Negocio conjunto	255,035	209,088
Éxito Industrias S.A.S.	Subsidiaria	164,902	157,140
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	Subsidiaria	12,379	9,730
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	Subsidiaria	6,202	4,838
Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S.	Subsidiaria	5,324	5,429
Puntos Colombia S.A.S.	Negocio conjunto	5,820	1,372
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.	Subsidiaria	4,585	3,138
Fideicomiso Lote Girardot	Subsidiaria	3,850	3,850
Patrimonio Autónomo Iwana	Subsidiaria	3,160	3,220
Marketplace Internacional Éxito S.L.	Subsidiaria	68	218
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. (2)	Subsidiaria	-	265
<b>Total inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación</b>		<b>3,868,506</b>	<b>3,614,639</b>

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

(2) Las pérdidas recurrentes de esta inversión ha disminuido el saldo en libros hasta cero.

Las obligaciones implícitas adquiridas por la Compañía en nombre de sus subsidiarias cuyas pérdidas exceden la inversión mantenida se describen en la Nota 20.

## Nota 18. Pasivos financieros

El saldo de los pasivos financieros es el siguiente:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Préstamos bancarios	1,361,701	200,965
Arrendamientos financieros	8,747	10,033
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1,370,448</b>	<b>210,998</b>
<b>Corriente</b>	<b>1,032,059</b>	<b>204,705</b>
<b>No corriente</b>	<b>338,389</b>	<b>6,293</b>

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

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019 (1)</b>	<b>210,998</b>
Incrementos por desembolsos (2)	1,525,000
Incrementos por valoraciones e intereses	53,305
Diferencia en cambio	1,619
(Disminuciones) por pagos de capital e intereses (3)	(420,474)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>1,370,448</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Préstamos bancarios	1,027,768	200,965
Arrendamientos financieros	4,291	3,740
<b>Total corriente</b>	<b>1,032,059</b>	<b>204,705</b>
Préstamos bancarios	333,933	-
Arrendamientos financieros	4,456	6,293
<b>Total no corriente</b>	<b>338,389</b>	<b>6,293</b>

A continuación, se presentan los vencimientos anuales de los pasivos financieros no corrientes vigentes al 30 de septiembre de 2020, descontados a valor presente:

Año	Total
2021	187,922
2022	48,964
2023	43,987
>2024	57,516
	<b>338,389</b>

#### Nota 18.1. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito, vigentes al 31 de diciembre de 2019

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

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

#### Nota 18.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito obtenidos al 30 de septiembre de 2020

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

#### Nota 19. Beneficios a los empleados

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

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Planes de beneficios definidos	23,123	22,057
Plan de beneficios largo plazo	1,948	1,813
<b>Total beneficios a los empleados</b>	<b>25,071</b>	<b>23,870</b>
<b>Corriente</b>	<b>4,174</b>	<b>2,973</b>
<b>No corriente</b>	<b>20,897</b>	<b>20,897</b>

## Nota 20. Otras provisiones

El saldo de las otras provisiones es el siguiente:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Procesos legales (1)	12,921	14,279
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias (2)	6,679	7,540
Reestructuración (3)	2,399	145
Otras (4)	42,937	43,457
<b>Total otras provisiones</b>	<b>64,936</b>	<b>65,421</b>
<b>Corriente (Nota 20.1)</b>	<b>13,089</b>	<b>12,365</b>
<b>No corriente (Nota 20.1)</b>	<b>51,847</b>	<b>53,056</b>

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 la Compañía no tiene registradas provisiones de contratos onerosos.

El detalle de las provisiones es el siguiente:

- (1) Las provisiones por procesos legales se reconocen para atender las pérdidas probables estimadas en contra de la Compañía por litigios laborales y civiles, las cuales se calculan sobre la base de la mejor estimación del desembolso requerido para cancelar la obligación a la fecha de preparación de los estados financieros. El saldo se compone de \$9,661 (31 de diciembre de 2019 - \$10,544) para procesos laborales y de \$3,260 (31 de diciembre de 2019 - \$3,735) para procesos civiles.

Las provisiones por procesos laborales corresponden a demandas relacionadas con temas de salud y pensión por \$5,070 (31 de diciembre de 2019 - \$5,724), con indemnizaciones por \$2,331 (31 de diciembre de 2019 - \$2,350), con asuntos por relación laboral y solidaridad por \$1,780 (31 de diciembre de 2019 - \$1,955), con reajustes salariales y prestaciones por \$460 (31 de diciembre de 2019 - \$475) y con asuntos colectivos por \$20 (31 de diciembre de 2019 - \$40).

Las provisiones por procesos civiles corresponden a demandas en casos relacionados con procesos por protección de datos por \$550 (31 de diciembre de 2019 - \$250), con procesos por condiciones locativas por \$349 (31 de diciembre de 2019 - \$1,412), con procesos por responsabilidad civil extracontractual por \$248 (31 de diciembre de 2019 - \$485), con procesos inmobiliarios por \$239 (31 de diciembre de 2019 - \$319), con procesos por metrología y reglamentos técnicos por \$234 (31 de diciembre de 2019 - \$269), con procesos por protección al consumidor por \$60 (31 de diciembre de 2019 - \$10) y con otros procesos por cuantías menores por \$1,580 (31 de diciembre de 2019 - \$990).

- (2) Las provisiones por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias corresponden a procesos relacionados con el impuesto al valor agregado por pagar por \$3,166 (31 de diciembre de 2019 - \$3,772), con el impuesto de industria y comercio y su complementario de avisos y tableros por \$2,217 (31 de diciembre de 2019 - \$2,217), con el impuesto a la propiedad raíz por \$1,296 (31 de diciembre de 2019 - \$1,296), y con el impuesto al valor agregado a la cerveza por \$- (31 de diciembre de 2019 - \$255).
- (3) La provisión por reestructuración corresponde a los procesos de reorganización anunciados a los empleados de los almacenes, de la industria y del corporativo, los cuales tendrán un impacto en las actividades de la Compañía. El valor de la provisión se calcula sobre la base de los desembolsos necesarios a realizar y que están directamente asociados al plan de reestructuración. Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 el gasto registrado por este concepto asciende a \$51,064 y los desembolsos y la finalización del saldo del plan se estiman realizar durante 2020. La provisión de reestructuración se reconoció en el resultado del periodo en la línea de otros gastos.
- (4) El saldo de otras provisiones corresponde a:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Gemex O&W S.A.S. (a)	37,320	34,590
Cierre almacenes	5,115	7,260
Almacenes Exito Inversiones S.A.S. (a)	321	-
Merma para mercancía <i>VMI</i>	181	1,607
<b>Total otras</b>	<b>42,937</b>	<b>43,457</b>

- (a) Corresponde a las obligaciones registradas para reconocer las pérdidas adicionales de estas subsidiarias que supera el valor de la inversión que la Compañía posee en ellas. Cumpliendo con las normas vigentes, la administración de la Compañía ha decidido registrar este pasivo para reconocer los desembolsos que probablemente tendría que incurrir para liquidar los pasivos de éstas.

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

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>14,279</b>	<b>7,540</b>	<b>145</b>	<b>43,457</b>	<b>65,421</b>
Incrementos	4,262	-	51,064	12,732	68,058
Transacciones con minoritarios	-	-	-	1,711	1,711
Utilización	-	-	-	-	-
Pagos	(1,806)	-	(36,143)	(14,189)	(52,138)
Reversiones por no utilizations	(3,814)	(861)	(12,667)	(774)	(18,116)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>12,921</b>	<b>6,679</b>	<b>2,399</b>	<b>42,937</b>	<b>64,936</b>

#### Nota 20.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente

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

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	3,166	255
Reestructuración	2,399	145
Procesos legales	2,088	3,098
Otras	5,436	8,867
<b>Total corriente</b>	<b>13,089</b>	<b>12,365</b>
Procesos legales	10,833	11,181
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	3,513	7,285
Otras	37,501	34,590
<b>Total no corriente</b>	<b>51,847</b>	<b>53,056</b>

#### Nota 20.2. Pagos estimados de otras provisiones

Los pagos estimados de las otras provisiones que se encuentran a cargo de la Compañía con corte al 30 de septiembre de 2020 son los siguientes:

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Menos de 12 meses	2,088	3,166	2,399	5,436	13,089
Mayor a un año	10,833	3,513	-	37,501	51,847
<b>Total pagos estimados</b>	<b>12,921</b>	<b>6,679</b>	<b>2,399</b>	<b>42,937</b>	<b>64,936</b>

#### Nota 21. Cuentas por pagar a partes relacionadas

##### Nota 21.1. Cuentas por pagar y pasivo por arrendamientos

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

	Cuentas por pagar		Pasivo por arrendamientos	
	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Subsidiarias (1)	72,856	105,008	725,247	346,160
Negocios conjuntos (2)	31,759	34,779	-	-
Compañías del Grupo Casino (3)	4,923	4,052	-	-
Controladora (4)	2,519	33,729	-	-
Miembros de Junta Directiva	71	47	-	-
<b>Total</b>	<b>112,128</b>	<b>177,615</b>	<b>725,247</b>	<b>346,160</b>
<b>Corriente</b>	<b>112,128</b>	<b>177,615</b>	<b>23,691</b>	<b>33,062</b>
<b>No corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>701,556</b>	<b>313,098</b>



- (1) El saldo de las cuentas por pagar corresponde a los siguientes conceptos:
- Arrendamiento de inmuebles y compra de inventarios y de activos a Éxito Industrias S.A.S., por \$62,432 (31 de diciembre de 2019 - \$89,679);
  - Servicios de transporte recibidos de Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S., por \$6,509 (31 de diciembre de 2019 - \$8,408);
  - Servicios de recaudo de recargas móviles a Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., por \$2,776 (31 de diciembre de 2019 - \$2,906);
  - Arrendamientos y retención en la fuente por utilidades decretadas de Patrimonios Autónomos, por \$883 (31 de diciembre de 2019 - \$1,943);
  - Recaudos, compra de paquetes turísticos y redención de puntos a Éxito Viajes y Turismo S.A.S., por \$167 (31 de diciembre de 2019 - \$55);
  - Cuenta por pagar por compra de mercancía con Depósitos y Soluciones Logísticas S.A.S., por \$89 (31 de diciembre de 2019 - \$-);
  - Reembolso de gastos a Gemex O&W S.A.S., por \$- (31 de diciembre de 2019 - \$1,979);
  - Aporte de capital para la creación de la subsidiaria Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S., por \$- (31 de diciembre de 2019 - \$38).

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

- Éxito Industrias S.A.S., por \$63,577 (31 de diciembre de 2019 - \$ 27,889);
- Patrimonios Autónomos, por \$661,670 (31 de diciembre de 2019 - \$ 318,271).

- (2) Corresponde básicamente a cuenta por pagar a Puntos Colombia S.A.S. por las emisiones de puntos (acumulaciones) que se han realizado de acuerdo con el cambio del programa de fidelización que implementó la Compañía, por \$31,746 (31 de diciembre de 2019 - \$34,779).
- (3) Corresponde principalmente a los servicios recibidos de soluciones de eficiencia energética y de intermediación en la importación de mercancía por \$4,640 (31 de diciembre de 2019 - \$3,267) prestados por Green Yellow Colombia S.A.S., Casino Services, Distribution Casino France e International Retail and Trade Services IG y a los servicios recibidos de consultoría y de asistencia técnica por \$283 (31 de diciembre de 2019 - \$785) prestados por Casino Guichard Perrachon S.A., Euris y Geant International B.V.
- (4) Corresponde a los dividendos por pagar a los accionistas.

#### Nota 21.2. Otros pasivos financieros y otros pasivos no financieros

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

	Otros pasivos financieros		Otros pasivos no financieros	
	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Negocios conjuntos (1)	12,407	39,619	-	-
Subsidiarias (2)	11,280	2,642	75,152	76,033
<b>Total corriente</b>	<b>23,687</b>	<b>42,261</b>	<b>75,152</b>	<b>76,033</b>

- (1) El saldo de los otros pasivos financieros corresponde a recaudos recibidos de terceros por el uso de la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 25).
- (2) El saldo de los otros pasivos financieros corresponde al dinero recaudado a las subsidiarias dentro del programa de tesorería unificada "in house cash" (Nota 25).

El saldo de los otros pasivos no financieros corresponde al anticipo recibido del Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del contrato de mandato para construcción de inmuebles (Nota 26).

#### Nota 22. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Proveedores	2,072,632	3,331,210
Costos y gastos por pagar	262,262	328,264
Beneficios a empleados	150,409	129,170
Retención en la fuente por pagar	29,172	37,974
Compra de activos	18,577	34,284
Dividendos por pagar	2,075	2,599
Impuestos recaudados por pagar	20	10,405
Otros	23,243	27,643
<b>Total cuentas comerciales por pagar y otras</b>	<b>2,558,390</b>	<b>3,901,549</b>

## Nota 23. Pasivo por arrendamiento

El saldo del pasivo por arrendamiento es el siguiente:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Pasivo por arrendamiento (1)	2,056,241	1,618,815
<b>Corriente</b>	<b>202,899</b>	<b>224,492</b>
<b>No corriente</b>	<b>1,853,342</b>	<b>1,394,323</b>

(1) Incluye \$725,247 (31 de diciembre de 2019 - \$346,160) de pasivo por arrendamientos contratados con partes relacionadas (Nota 21).

## Nota 24. Impuesto a las ganancias

### Disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía

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

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

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

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

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

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

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

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

- e. A partir de 2017 se adopta como base fiscal la contabilidad según el marco técnico normativo contable vigente en Colombia establecido en la Ley 1314 de 2009 que corresponde a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270, con algunas excepciones relacionadas con la realización de ingresos, reconocimiento de costos y gastos y con los efectos meramente contables del balance inicial de adopción de estas normas.

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

- g. A partir de 2019 son deducibles el 100% de los impuestos, las tasas y las contribuciones que se hayan pagado efectivamente durante el año o período gravable, que tengan relación con la actividad económica y que se hayan devengado en el mismo año o período gravable, incluyendo las cuotas de afiliación pagadas a los gremios.

- h. A partir de 2019 el 50% del impuesto de industria y comercio, avisos y tableros, se considera como descuento tributario para los años gravables 2019 al 2021. A partir de 2022 se puede considerar el 100% como descuento tributario.

- i. A partir de 2019 son deducibles los pagos que se realicen relacionados con las contribuciones a la educación de los empleados que cumplan las siguientes condiciones: (a) que se destinen a becas y a créditos condonables para educación y que sean instaurados en beneficio de los empleados, (b) los pagos realizados a programas o a centros de atención para hijos de empleados y (c) los pagos realizados a instituciones de educación primaria, secundaria, técnica, tecnológica y superior.
- j. A partir de 2019 el IVA en la adquisición, formación, construcción o importación de activos fijos reales productivos es descontable del impuesto sobre la renta.
- k. A partir de 2020 la tarifa de retención en la fuente a título de renta por pagos al exterior será del 0% para servicios tales como consultorías, servicios técnicos y asistencia técnica que sean prestados por terceros que residan fiscalmente en países con los que se tenga suscrito un convenio de doble imposición.
- l. A partir de 2019 la tarifa de retención en la fuente a título de renta por pagos al exterior es del 20% para servicios tales como consultorías, servicios técnicos, asistencia técnica, honorarios, regalías, arrendamientos y compensaciones y del 33% para servicios de administración o dirección.
- m. A partir de 2019 los impuestos pagados en el exterior serán tratados como descuento tributario en el año gravable en el cual se haya realizado el pago o en cualquiera de los períodos gravables siguientes.
- n. El porcentaje de reajuste anual para el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos al 31 de diciembre de 2019 es del 3.36%.

#### Créditos fiscales

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

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

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

En aplicación de los artículos 188 y 189 del Estatuto Tributario, al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 la Compañía determinó su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presuntiva.

Al 30 de septiembre de 2020 la Compañía cuenta con \$518,013 (31 de diciembre de 2019 - \$506,677) por excesos de renta presuntiva sobre renta líquida.

El movimiento de los excesos de renta presuntiva sobre renta líquida de la Compañía durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 es el siguiente:

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>506,677</b>
Ajustes a excesos de renta presuntiva de períodos anteriores	11,336
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>518,013</b>

Al 30 de septiembre de 2020 la Compañía cuenta con \$738,261 (31 de diciembre de 2019 - \$643,898) de pérdidas fiscales.

El movimiento de las pérdidas fiscales de la Compañía durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 es el siguiente:

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>643,898</b>
Ajuste a pérdidas fiscales de períodos anteriores (1)	94,363
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>738,261</b>

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

#### Firmeza de las declaraciones tributarias

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

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

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

Los asesores tributarios y la administración de la Compañía consideran que no se presentarán mayores impuestos a pagar, distintos a los registrados al 30 de septiembre de 2020.

#### Precios de transferencia

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

#### Entidades controladas del exterior

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

#### **Nota 24.1. Activo y pasivo por impuestos corrientes**

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

##### Activo por impuestos corrientes

	<b>30 de septiembre de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
Saldo a favor por impuesto a la renta (1)	148,647	195,506
Descuentos tributarios (2)	83,104	69,441
Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto de industria y comercio	39,423	46,051
Descuentos tributarios por impuestos pagados en el exterior	9,990	3,738
<b>Total activo por impuestos corrientes</b>	<b>281,164</b>	<b>314,736</b>

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

	<b>30 de septiembre de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
Retenciones de impuesto de renta	154,907	210,706
Descuentos tributarios	6,956	4,686
<b>Subtotal</b>	<b>161,863</b>	<b>215,392</b>
(Gasto) de impuesto a la renta (Nota 24.2)	(13,216)	(19,886)
<b>Total saldo a favor por impuesto a la renta</b>	<b>148,647</b>	<b>195,506</b>

(2) Al 30 de septiembre de 2020 corresponde al impuesto de industria y comercio y avisos por \$57,860 (31 de diciembre de 2019 - \$51,024); a IVA en activos reales productivos por \$25,215 (31 de diciembre de 2019 - \$18,068) y a otros menores por \$29 (31 de diciembre de 2019 - \$349).

##### Pasivo por impuestos corrientes

	<b>30 de septiembre de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
Impuesto de industria y comercio por pagar	45,116	66,071
Impuesto a la propiedad raíz	311	199
<b>Total pasivo por impuestos corrientes</b>	<b>45,427</b>	<b>66,270</b>

## Nota 24.2. Impuesto a las ganancias

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2019
<b>Ganancia (pérdida) ganancia antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>63,703</b>	<b>(49,803)</b>	<b>42,172</b>	<b>3,852</b>	<b>30,333</b>
<b>Mas</b>					
Ajustes NIIF sin incidencia fiscal (1)	35,807	20,999	70,982	51,169	(72,969)
Gastos no deducibles	15,661	16,072	3,274	5,083	18,542
Gravamen a los movimientos financieros	8,170	5,446	2,028	1,473	9,773
Provisión contable y castigos de cartera	6,226	1,169	5,229	(160)	3,737
Reintegro deducción de activos fijos productores de renta	1,626	-	1,056	-	-
Multas, sanciones y litigios	640	3,482	(984)	2,052	4,624
Impuestos asumidos y valorización	521	1,216	230	606	1,281
Renta líquida - recuperación depreciación activos fijos vendidos	16	37	12	37	468
<b>Menos</b>					
Retiro utilidad venta de activos fijos declarada ganancia ocasional	(72,843)	(40)	(72,919)	(40)	(135)
Deducción fiscal de crédito mercantil adicional al contable	(15,455)	(17,874)	(5,152)	(5,958)	(23,832)
Deducción ICA 2019 pagado posterior a la presentación de la renta	(6,706)	-	(5,559)	-	-
Recuperación de provisiones	(1,805)	(4,144)	36	1,556	(4,155)
Deducción por discapacitados	(1,199)	(1,250)	(400)	(418)	(1,665)
Deducción 30% adicional salario aprendices voluntarios	(1,067)	(1,305)	(354)	(435)	(1,740)
Deducción especial por donación a bancos de alimentos y otros	(510)	(564)	(510)	(564)	(1,420)
Impuestos no deducibles	(346)	30,821	55	10,911	36,235
Dividendos no gravados de las subsidiarias	-	(3,987)	-	(2,487)	(3,987)
<b>Renta (pérdida) líquida</b>	<b>32,439</b>	<b>275</b>	<b>39,196</b>	<b>66,677</b>	<b>(4,910)</b>
Compensaciones	-	(275)	-	(275)	-
<b>Renta (pérdida) líquida después de compensaciones</b>	<b>32,439</b>	<b>-</b>	<b>39,196</b>	<b>66,402</b>	<b>(4,910)</b>
<b>Renta presuntiva periodo corriente</b>	<b>14,268</b>	<b>46,062</b>	<b>4,756</b>	<b>15,354</b>	<b>61,416</b>
<b>Renta líquida gravable</b>	<b>32,439</b>	<b>46,062</b>	<b>22,927</b>	<b>15,354</b>	<b>61,416</b>
Tarifa del impuesto de renta	32%	33%	32%	33%	33%
<b>Subtotal (gasto) impuesto de renta</b>	<b>(10,380)</b>	<b>(15,200)</b>	<b>(7,336)</b>	<b>(5,066)</b>	<b>(20,267)</b>
(Gasto) impuesto a las ganancias ocasionales	(2,836)	-	(2,836)	-	-
Descuentos tributarios	-	263	-	102	381
<b>Total (gasto) impuesto de renta y complementarios</b>	<b>(13,216)</b>	<b>(14,937)</b>	<b>(10,172)</b>	<b>(4,964)</b>	<b>(19,886)</b>
(Gasto) por recuperación de impuesto año anterior	(15,086)	(319)	-	-	(319)
<b>Total (gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente</b>	<b>(28,302)</b>	<b>(15,256)</b>	<b>(10,172)</b>	<b>(4,964)</b>	<b>(20,205)</b>

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2019
Provisiones contables	102,400	35,158	43,534	(7,595)	71,814
Dividendos de las subsidiarias gravados	70,037	45,519	70,037	45,519	49,610
Arrendamientos gravados	48,617	38,170	2,832	(9,914)	99,568
Otros gastos contables sin incidencia fiscal	38,862	48,082	21,971	40,686	151
Diferencia en cambio, neta	11,475	54,494	6,354	44,544	17,624
Costos fiscales no contables	8,327	(30,134)	20,966	(13,654)	(30,052)
Otros (ingresos) contables no fiscales, neto	3,612	14,846	37,348	16,882	(2,555)
Cálculo actuarial gravado	1,079	1,194	359	398	2,933
Dividendos de las subsidiarias no gravados	-	3,987	-	2,487	3,987
Resultados por el método de participación, neto	(113,792)	(116,526)	(84,029)	(53,086)	(159,949)
Recuperación de provisiones	(66,532)	(24,495)	(28,154)	(1,010)	(39,366)
Exceso de gastos de personal fiscal sobre el contable	(37,295)	(23,273)	(12,197)	(5,352)	(33,447)
Mayor depreciación fiscal sobre la contable	(30,753)	(25,602)	(8,005)	(8,572)	(52,750)
Impuestos no deducibles	(228)	(406)	(32)	(164)	(508)
Multas y sanciones no deducibles	(2)	(15)	(2)	-	(29)
<b>Total</b>	<b>35,807</b>	<b>20,999</b>	<b>70,982</b>	<b>51,169</b>	<b>(72,969)</b>

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2019
(Gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente	(28,302)	(15,256)	(10,172)	(4,964)	(20,205)
Ingreso impuesto a las ganancias, diferido (Nota 24.3)	51,187	45,540	19,814	12,145	47,474
<b>Total ingreso por impuesto a la renta y complementarios</b>	<b>22,885</b>	<b>30,284</b>	<b>9,642</b>	<b>7,181</b>	<b>27,269</b>

La determinación de la renta presuntiva es la siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2019
Patrimonio líquido	2,963,620	3,149,887	987,873	1,049,962	4,199,850
Menos patrimonio líquido a excluir	(110,107)	(79,106)	(36,702)	(26,368)	(105,475)
<b>Patrimonio líquido base</b>	<b>2,853,513</b>	<b>3,070,781</b>	<b>951,171</b>	<b>1,023,594</b>	<b>4,094,375</b>
<b>Renta presuntiva</b>	<b>14,268</b>	<b>46,062</b>	<b>4,756</b>	<b>15,354</b>	<b>61,416</b>

### Nota 24.3. Impuesto diferido

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

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

	30 de septiembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Activo y (pasivo) por impuesto diferido, neto	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Activo y (pasivo) por impuesto diferido, neto
Pasivo por arrendamiento	620,931	-	620,931	509,927	-	509,927
Pérdidas fiscales	221,478	-	221,478	198,834	-	198,834
Excesos de renta presuntiva	155,404	-	155,404	156,459	-	156,459
Créditos fiscales	84,128	-	84,128	66,535	-	66,535
Otras provisiones	18,671	-	18,671	18,661	-	18,661
Inventarios	6,710	-	6,710	4,444	-	4,444
Cuentas comerciales por cobrar y otras	2,400	-	2,400	3,371	-	3,371
Provisiones por beneficios a empleados	2,120	-	2,120	1,736	-	1,736
Cuentas por pagar partes relacionadas	2,046	-	2,046	8	-	8
Pasivos financieros	1,897	-	1,897	622	-	622
Gastos pagados por anticipado	1,076	-	1,076	943	-	943
Otros pasivos financieros	1,010	-	1,010	4,913	-	4,913
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	308	-	308	308	-	308
Proyectos inmobiliarios	-	(221)	(221)	-	(5,894)	(5,894)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(295)	(295)	-	(294)	(294)
Otros pasivos no financieros	-	(459)	(459)	-	(2,725)	(2,725)
Cuentas por pagar comerciales y otras	-	(2,098)	(2,098)	-	(5,537)	(5,537)
Otros activos financieros	-	(2,125)	(2,125)	-	(7,343)	(7,343)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	-	(2,450)	(2,450)	128	-	128
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	(3,717)	(3,717)	-	(3,957)	(3,957)
Inmuebles en construcción	-	(4,273)	(4,273)	-	(4,180)	(4,180)
Terrenos	-	(7,070)	(7,070)	-	(7,070)	(7,070)
Otras propiedades, planta y equipo	-	(26,521)	(26,521)	-	(29,146)	(29,146)
Propiedades de inversión	-	(37,445)	(37,445)	-	(35,671)	(35,671)
Edificios	-	(127,155)	(127,155)	-	(122,035)	(122,035)
Plusvalía	-	(145,302)	(145,302)	-	(145,302)	(145,302)
Derechos de uso	-	(557,054)	(557,054)	-	(444,594)	(444,594)
<b>Total</b>	<b>1,118,179</b>	<b>(916,185)</b>	<b>201,994</b>	<b>966,889</b>	<b>(813,748)</b>	<b>153,141</b>

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
Ingreso por impuesto de renta diferido	43,374	35,151	17,147	12,145
Ingreso impuesto de renta diferido a la ganancia ocasional	7,813	10,389	2,667	-
<b>Total ingreso impuesto a las ganancias diferido</b>	<b>51,187</b>	<b>45,540</b>	<b>19,814</b>	<b>12,145</b>

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
(Gasto) por instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura y otros	(2,334)	(997)	(189)	(714)
<b>Total gasto impuesto a las ganancias diferido</b>	<b>(2,334)</b>	<b>(997)</b>	<b>(189)</b>	<b>(714)</b>

La conciliación del movimiento del impuesto diferido, entre el 30 de septiembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019 con el estado de resultados y el estado resultados integrales es la siguiente:

	1 de enero al 31 de septiembre de 2020
Ingreso por impuesto diferido reconocido en el resultado del periodo	51,187
(Gasto) por impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo	(2,334)
<b>Total aumento del impuesto diferido activo, neto, entre 30 de septiembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019</b>	<b>48,853</b>

Al 30 de septiembre de 2020 el valor de las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para las cuales no se han reconocido impuestos diferidos ascendía a \$1,129,674 (31 de diciembre de 2019 - \$1,032,967).

## Nota 25. Otros pasivos financieros

El saldo de los otros pasivos financieros es el siguiente:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Recaudos recibidos para terceros (1)	43,464	80,453
Instrumentos financieros derivados (2)	2,118	15,334
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (3)	1,039	20
<b>Total otros pasivos financieros</b>	<b>46,621</b>	<b>95,807</b>
<b>Corriente</b>	<b>46,611</b>	<b>95,437</b>
<b>No corriente</b>	<b>10</b>	<b>370</b>

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

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Recaudos Tarjeta Éxito (a)	12,407	39,619
Corresponsal no bancario	12,321	26,075
Tesorería unificada (b)	11,280	2,642
Comercio directo (market place)	3,242	3,269
Otros recaudos	4,214	8,848
<b>Total</b>	<b>43,464</b>	<b>80,453</b>

(a) Corresponde a recaudos recibidos de terceros por el uso de la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 21).

- (b) Corresponde al dinero recaudado a las subsidiarias dentro del programa de tesorería unificada "in house cash" (Nota 21). El detalle por subsidiaria es el siguiente:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Logística, Transportes y Servicios Asociados S.A.S.	10,842	2,519
Éxito Industrias S.A.S.	415	39
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	21	83
Gemex O&W S.A.S.	2	1
<b>Total</b>	<b>11,280</b>	<b>2,642</b>

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

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 30 de septiembre de 2020 es el siguiente:

	Menor a 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Swap	1,280	838	-	-	2,118
					<b>2,118</b>

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, las permutas financieras se utilizan para cubrir los riesgos de tasa de cambio y/o de intereses de las obligaciones financieras contraídas para adquisición de propiedades, planta y equipo.

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

Al 30 de septiembre de 2020 corresponde a las siguientes operaciones:

Instrumento de cobertura	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	IBR 3M	2.0545% - 2.145%	1,039
					<b>1,039</b>

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 30 de septiembre de 2020 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Swap	-	70	384	575	10	1,039

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

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

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

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



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

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Recaudos recibidos para terceros	43,464	80,453
Instrumentos financieros derivados	2,118	14,964
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	1,029	20
<b>Total corriente</b>	<b>46,611</b>	<b>95,437</b>
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	10	-
Instrumentos financieros derivados	-	370
<b>Total no corriente</b>	<b>10</b>	<b>370</b>

## Nota 26. Otros pasivos no financieros

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

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Anticipos para proyectos inmobiliarios (1)	75,152	76,033
Ingresos recibidos por anticipado (2)	55,579	77,419
Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos	12,899	7,435
Cuotas recibidas plan resérvalo	260	230
Bono recompra	26	85
Programas de fidelización de clientes (3)	-	1,138
<b>Total otros pasivos no financieros</b>	<b>143,916</b>	<b>162,340</b>
<b>Corriente</b>	<b>143,290</b>	<b>161,672</b>
<b>No corriente</b>	<b>626</b>	<b>668</b>

- (1) Corresponde al anticipo recibido del Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del contrato de mandato para construcción de inmuebles (Nota 21). Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 la Compañía tiene contratos pendientes por legalizar para efectos de terminar la liquidación final de la construcción de los inmuebles, lo cual se espera realizar durante el segundo semestre de 2020. Posterior a esa legalización se reconocerán los honorarios que le correspondan.
- (2) Corresponde principalmente a los ingresos recibidos por anticipado de terceros por la venta de los distintos productos a través de medios de pago y por las alianzas estratégicas. El detalle es el siguiente:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Tarjeta regalo	34,547	61,854
Tarjeta integral Cafam	9,629	8,364
Tarjeta cambio	3,763	3,620
Tarjeta combustible	785	807
Otros	6,855	2,774
<b>Total</b>	<b>55,579</b>	<b>77,419</b>

- (3) Corresponde a los programas de fidelización de clientes denominados "Puntos Éxito" y "Supercliente Carulla". Al 30 de septiembre de 2020 el efecto en los resultados de la Compañía por la redención y el vencimiento de puntos relacionados con estos programas fue de un mayor valor en los ingresos por venta de bienes por \$1,138 (30 de septiembre de 2019 – un mayor valor en los ingresos por venta de bienes por \$16,745). La disminución del pasivo es consecuencia del cambio del programa de fidelización que implementó la Compañía desde 2017 con la constitución del negocio conjunto Puntos Colombia S.A.

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

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Anticipos para proyectos inmobiliarios	75,152	76,033
Ingresos recibidos por anticipado	55,579	77,419
Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos	12,273	6,767
Cuotas recibidas plan resérvalo	260	230
Bono recompra	26	85
Programas de fidelización de clientes	-	1,138
<b>Total corriente</b>	<b>143,290</b>	<b>161,672</b>
Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos	626	668
<b>Total no corriente</b>	<b>626</b>	<b>668</b>

## Nota 27. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 el capital autorizado de la Compañía está representado en 530.000.000 de acciones ordinarias con un valor nominal de \$10 (\*) cada una; el capital suscrito y pagado asciende \$4,482; el número de acciones en circulación es de 447.604.316 y el número de acciones propias readquiridas es de 635.835 por un valor de \$2,734.

(\*) Expresado en pesos colombianos.

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

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 la prima en colocación de acciones representa el mayor valor pagado sobre el valor nominal de las acciones el cual asciende \$4,843,466. De acuerdo con las normas legales, este saldo podrá ser distribuido como utilidad cuando el ente se liquide o se capitalice su valor. Se entiende la capitalización cuando se transfiere una porción de esta prima a una cuenta de capital como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

## Nota 28. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral

### Reservas

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

### Ganancias acumuladas

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

### Otro resultado integral acumulado

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

	30 de septiembre de 2020			30 de septiembre de 2019			31 de diciembre de 2019		
	Valor bruto	Efecto impositivo	Valor neto	Valor bruto	Efecto impositivo	Valor neto	Valor bruto	Efecto impositivo	Valor neto
Mediciones de activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral (1)	(1,565)	-	(1,565)	(8,660)	-	(8,660)	(2,485)	-	(2,485)
Mediciones de planes de beneficios definidos (2)	(5,136)	1,541	(3,595)	(4,808)	1,432	(3,376)	(5,136)	1,541	(3,595)
Diferencias de cambio de conversión (3)	(1,041,811)	-	(1,041,811)	(1,007,846)	-	(1,007,846)	(1,061,376)	-	(1,061,376)
(Pérdidas) por cobertura de inversión negocios en el extranjero	(6,551)	(2,170)	(8,721)	-	-	-	(1,936)	477	(1,459)
(Pérdidas) por cobertura de flujos de efectivo (4)	(1,280)	406	(874)	(2,942)	957	(1,985)	(290)	93	(197)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación (5)	-	-	-	(59,815)	-	(59,815)	-	-	-
<b>Total otro resultado integral acumulado</b>	<b>(1,056,343)</b>	<b>(223)</b>	<b>(1,055,566)</b>	<b>(1,084,071)</b>	<b>2,389</b>	<b>(1,081,682)</b>	<b>(1,071,223)</b>	<b>2,111</b>	<b>(1,069,112)</b>

(1) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas por la valoración a valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros con cambios en el patrimonio, menos los valores transferidos a las utilidades acumuladas cuando estas inversiones han sido vendidas. Los cambios en el valor razonable no se reclasifican a los resultados del período.

(2) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales por los planes de beneficios definidos de la Compañía y de sus subsidiarias mediante la aplicación del método de la participación. El valor neto de las nuevas mediciones se transfiere a las utilidades acumuladas y no reclasifica a los resultados del período.

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

- (4) Corresponde al valor acumulado de la porción efectiva de las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura en una cobertura de flujo de efectivo. El valor acumulado de las ganancias o pérdidas se reclasifican a los resultados del periodo únicamente cuando la transacción cubierta afecte el resultado del periodo o la transacción altamente probable no se prevea que ocurrirá, o se incluya, como parte de su valor en libros, en una partida cubierta no financiera.
- (5) Valor que le corresponde a la Compañía del otro resultado integral de sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a través de participación directa o mediante sus subsidiarias.

## Nota 29. 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 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
Venta de bienes (1)	8,319,992	7,934,566	2,666,251	2,675,083
Ingresos por servicios (2)	183,406	188,388	66,213	64,478
Otros ingresos ordinarios (3)	31,459	105,264	14,079	51,571
<b>Total de ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>8,534,857</b>	<b>8,228,218</b>	<b>2,746,543</b>	<b>2,791,132</b>

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
Venta de mercancías, neto de devoluciones y rebajas en ventas	8,252,992	7,923,566	2,641,801	2,675,083
Venta de inventario de proyectos inmobiliarios (a)	67,000	11,000	24,450	-
<b>Total venta de bienes</b>	<b>8,319,992</b>	<b>7,934,566</b>	<b>2,666,251</b>	<b>2,675,083</b>

- (a) Al 30 de septiembre de 2020 corresponde a la venta de un porcentaje del inventario de proyecto inmobiliario Montevideo por \$66,200 y un porcentaje de del inventario de proyecto inmobiliario La Secreta por \$800. Al 30 de septiembre de 2019 correspondía a la venta del inventario del proyecto inmobiliario Copacabana por \$11,000.

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
Concesionarios	60,437	70,413	20,179	22,135
Publicidad	51,522	47,401	19,071	18,920
Comisiones	13,978	16,135	4,489	5,197
Arrendamiento de inmuebles	12,149	12,007	5,077	4,012
Corresponsal no bancario	10,822	14,796	3,199	5,040
Arrendamientos de espacios físicos	8,396	5,992	3,285	1,994
Administración de inmuebles	5,977	7,905	2,184	2,559
Giros	4,823	5,132	1,569	1,682
Otros servicios	15,302	8,607	7,160	2,939
<b>Total ingreso por servicios</b>	<b>183,406</b>	<b>188,388</b>	<b>66,213</b>	<b>64,478</b>

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
Eventos de mercadeo	14,246	9,198	5,433	3,099
Regalías	7,286	12,401	2,980	4,450
Aprovechamientos	6,019	10,155	3,770	4,162
Servicios financieros	1,517	1,535	699	347
Asesoría técnica	708	768	222	270
Uso de parqueaderos	374	1,010	119	383
Participación en acuerdo de colaboración (a)	-	60,285	-	35,272
Direccionamiento estratégico Latam (Nota 36)	-	8,556	-	2,799
Otros	1,309	1,356	856	789
<b>Total otros ingresos ordinarios</b>	<b>31,459</b>	<b>105,264</b>	<b>14,079</b>	<b>51,571</b>

- (a) Corresponde a la participación en el acuerdo de colaboración empresarial con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.

### Nota 30. Gastos de distribución y Gastos de administración y venta

El valor de los gastos de distribución es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
Depreciación y amortización	231,592	245,096	74,118	82,367
Combustible y energía	92,724	104,324	28,830	35,103
Impuesto distinto al impuesto de renta	92,150	96,266	21,811	28,210
Reparación y mantenimiento	69,780	66,455	23,418	22,744
Publicidad	61,225	71,216	20,119	27,165
Servicios de vigilancia	50,543	49,684	15,819	16,943
Comisiones de tarjetas débito y crédito	40,169	23,323	18,167	9,129
Arrendamientos	39,064	18,592	21,923	7,248
Servicios	37,432	31,147	13,569	10,243
Transporte	34,871	20,909	14,998	7,563
Servicios de aseo	31,247	30,401	10,259	10,097
Administración de locales	29,372	31,809	9,282	10,547
Honorarios	19,981	19,992	7,279	6,975
Seguros	16,633	16,390	6,866	5,568
Material de empaque y marcada	10,235	10,593	2,774	2,486
Gasto por otras provisiones	6,480	3,541	5,624	1,513
Otras comisiones	6,123	3,972	2,082	1,367
Personal externo	6,037	6,829	2,793	3,012
Gasto por deterioro	5,957	11,618	2,574	2,733
Gastos legales	5,418	2,446	901	485
Aseo y cafetería	5,300	7,138	1,744	2,013
Taxis y buses	3,211	3,522	925	1,414
Papelería, útiles y formas	2,897	3,041	817	892
Gastos de viaje	1,136	4,543	256	1,875
Comisiones	122	-	97	-
Contribuciones y afiliaciones	104	190	28	49
Otros	71,967	51,945	30,362	20,018
<b>Total gastos de distribución</b>	<b>971,770</b>	<b>934,982</b>	<b>337,435</b>	<b>317,759</b>

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
Honorarios	25,507	31,641	8,291	11,011
Depreciación y amortización	23,725	26,802	7,827	9,012
Impuestos distintos al impuesto de renta	11,972	10,297	4,006	3,062
Reparación y mantenimiento	11,339	12,435	2,254	6,370
Gastos por deterioro	10,307	5,224	5,453	1,207
Arrendamientos	5,130	8,648	867	1,786
Servicios	5,040	4,621	1,694	1,708
Gastos por otras provisiones	4,261	3,761	1,307	1,664
Seguros	3,608	2,979	1,207	935
Gastos de viaje	3,386	4,535	763	1,444
Personal externo	3,225	3,090	1,342	841
Comisiones	2,417	83	861	73
Combustible y energía	1,873	2,365	541	893
Otras comisiones	1,589	3,352	637	1,210
Multas, sanciones y litigios	1,476	2,577	6	1,487
Transporte	1,002	1,030	402	362
Administración de locales	974	832	306	227
Contribuciones y afiliaciones	656	907	52	549
Atenciones	300	547	77	176
Telefonía	147	500	47	67
Gastos legales	130	322	45	127
Material de empaque y marcada	78	98	17	20
Publicidad	38	8	37	-
Otros	3,454	2,577	1,728	1,576
<b>Total gastos de administración y venta</b>	<b>121,634</b>	<b>129,231</b>	<b>39,767</b>	<b>45,807</b>

### Nota 31. Gasto por beneficios a empleados

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
Sueldos y salarios	420,206	410,484	134,274	142,596
Aportaciones a la seguridad social	6,619	6,794	2,102	2,250
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	28,678	29,995	9,361	10,249
<b>Total gastos por beneficios a los empleados a corto plazo</b>	<b>455,503</b>	<b>447,273</b>	<b>145,737</b>	<b>155,095</b>
Gastos por beneficios post-empleo, planes de aportaciones definidas	29,509	35,856	11,591	12,100
Gastos por beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos	1,777	(4,904)	524	526
<b>Total gastos por beneficios a los empleados post-empleo</b>	<b>31,286</b>	<b>30,952</b>	<b>12,115</b>	<b>12,626</b>
Gastos por beneficios de terminación	152	1,361	114	478
Otros beneficios a los empleados a largo plazo	232	309	88	77
Otros gastos de personal	7,953	11,842	3,739	4,260
<b>Total gastos por beneficios a empleados</b>	<b>495,126</b>	<b>491,737</b>	<b>161,793</b>	<b>172,536</b>

### Nota 32. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas

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

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
<b>Otros ingresos operativos</b>				
<b>Recurrentes</b>				
Recuperación de provisión de cuentas comerciales por cobrar (Nota 7.1)	12,592	15,949	6,184	4,225
Recuperación de costos y gastos por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	3,874	4,021	(131)	(1,556)
Recuperación de otras provisiones civiles	2,343	2,143	1,814	119
Recuperación de otras provisiones procesos laborales	1,471	756	282	282
Reintegro de costos y gastos por impuestos	861	50	-	-
Indemnización seguros	841	1,157	187	224
Recuperación de otras provisiones	774	1,372	-	158
Otros ingresos	769	362	274	-
<b>Total recurrentes</b>	<b>23,525</b>	<b>25,810</b>	<b>8,610</b>	<b>3,452</b>
Recuperación de otras provisiones procesos reestructuración	12,667	1,197	9,117	11
Otros ingresos	5	-	5	-
Recuperación otras provisiones	-	1,051	-	1,051
<b>Total no recurrentes</b>	<b>12,672</b>	<b>2,248</b>	<b>9,122</b>	<b>1,062</b>
<b>Total otros ingresos operativos</b>	<b>36,197</b>	<b>28,058</b>	<b>17,732</b>	<b>4,514</b>
<b>Otros gastos operativos</b>				
Gasto por reestructuración (1)	(51,063)	(28,445)	(22,937)	(10)
Gastos por emergencia social (2)	(22,435)	-	487	-
Otros gastos (3)	(11,285)	(6,028)	(4,311)	(3,630)
<b>Total otros gastos operativos</b>	<b>(84,783)</b>	<b>(34,473)</b>	<b>(26,761)</b>	<b>(3,640)</b>
<b>Otras ganancias (pérdidas), netas</b>				
Ganancias en retiro de contratos de arrendamiento	16,776	-	6,844	-
Ganancia en venta y retiro de propiedades, planta y equipo	417	40	541	40
Retiro de propiedades planta y equipo (4)	(5,141)	(829)	(2,107)	(426)
Costo por retiro sobre derechos de uso	(4,937)	172	(1,833)	172
Gasto en disposición de activos	-	(13)	-	-
<b>Total otras ganancias (pérdidas), netas</b>	<b>7,115</b>	<b>(630)</b>	<b>3,445</b>	<b>(214)</b>

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

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

Los gastos incluyen compras de elementos de protección por \$10,010, bonificaciones, recargos y horas extras pagadas al personal de las tiendas y otras áreas por \$7,674, comunicaciones externas e internas realizadas como consecuencia de la emergencia por \$1,611, donaciones realizadas a terceros a terceros por \$1,143, compra de acrílicos de protección y lavamanos para los almacenes por \$856, excesos anormales de producción como consecuencia de la adecuación de procesos productivos por \$656, arrendamientos de muebles y equipos por \$35, transporte para la protección de empleados en zonas de alto contagio por \$158 y otros gastos menores por \$292.

- (3) Para 2020 correspondiente a gastos en proyectos especiales que realizó la Compañía como parte de sus análisis de otras unidades de negocio por \$5,662, gastos por cierre de almacenes y tiendas por \$5,324, gastos de implementación de la NIIF 16- Arrendamientos por \$211 y gastos del proyecto Bricks II por \$88.

Para 2019 corresponde a gastos por reconversión de almacenes por \$2,012, gastos relacionados con el proyecto Europa por \$2,006, gastos de implementación de la NIIF 16 - Arrendamientos por \$748, gastos del proyecto Bricks II por \$116 y a gastos por cierre de almacenes y tiendas por \$1,146.

- (4) Incluye el retiro por daños físicos de maquinaria y equipo por \$2,489, de muebles y enseres por \$1,131, de edificaciones por \$294, de equipo de cómputo por \$103, de vehículos por \$53; al retiro de maquinaria y equipo por los siniestros de Éxito San Fernando por \$26 y de Super Inter Jamundí por \$10; al retiro de equipo de cómputo por el siniestro de Éxito San Fernando por \$1 y al retiro de activos resultante de la conciliación de las tomas físicas por \$803. También incluye el retiro de software por \$193 por obsolescencia y el retiro de mejoras en propiedades ajenas por \$38.

Para 2019 corresponde a los cierres de los almacenes Carulla Express Pontevedra por \$411, Surtimax Funza por \$97, Éxito Castilla por \$69, Surtimax Metrocar por \$15 y Surtimax Calle 48 por \$12. Incluye además el retiro de maquinaria y equipo y muebles y enseres de las estaciones de servicio por \$225.

### Nota 33. Ingresos y gastos financieros

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
Ganancias por instrumentos financieros derivados	83,831	227,468	7,610	134,492
Ganancias por diferencia en cambio	16,274	122,434	197	1,574
Otros ingresos financieros	11,554	6,155	3,553	1,702
Ingresos por intereses de efectivo y equivalentes del efectivo (Nota 6)	10,986	4,172	1,694	674
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>122,645</b>	<b>360,229</b>	<b>13,054</b>	<b>138,442</b>
Gastos por intereses de pasivos por arrendamiento	(124,810)	(92,514)	(44,618)	(30,262)
Pérdidas por instrumentos financieros derivados	(55,513)	(136,977)	(1,853)	(2,601)
Pérdida por diferencia en cambio	(54,679)	(236,859)	(8,734)	(145,008)
Gastos por intereses de préstamos y arrendamientos financieros	(53,304)	(199,277)	(23,530)	(65,852)
Gastos por intereses factoring proveedores	(22,614)	(16,650)	(6,339)	(5,481)
Gastos por comisión	(2,481)	(3,016)	(718)	(637)
Otros gastos financieros	(6,052)	(2,244)	(512)	(793)
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(319,453)</b>	<b>(687,537)</b>	<b>(86,304)</b>	<b>(250,634)</b>

### Nota 34. Participación en los resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
Spice Investments Mercosur S.A.	93,621	62,499	25,917	13,532
Patrimonio Autónomo Viva Malls	34,706	44,690	13,692	19,293
Éxito Industrias S.A.S.	8,704	1,754	8,128	779
Compañía de financiamiento Tuya S.A.	8,452	758	41,865	6,316
Puntos Colombia S.A.	4,447	(6,855)	1,472	(5,084)
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S	2,647	1,903	930	753
Éxito Viajes y Turismo S.A.S	1,393	3,569	(130)	1,074
Patrimonio Autónomo Iwana	(38)	(20)	4	(2)
Depósitos y Soluciones Logísticas S.A.S. (2)	(104)	12	(8)	12
Marketplace Internacional Éxito S.L. (1)	(184)	-	(51)	-
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.	(337)	(30)	(58)	(15)
Almacenes Exito inversiones S.A.S	(446)	(449)	445	51
Gemex O & W S.A.S.	(1,019)	(7,954)	(190)	(4,671)
Onper Investments 2015 S.L. (3)	(38,050)	16,309	(7,987)	20,642
Carulla Vivero Holding Inc.	-	339	-	404
<b>Total</b>	<b>113,792</b>	<b>116,525</b>	<b>84,029</b>	<b>53,084</b>

(1) Subsidiaria constituida el 9 de octubre de 2019.

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

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
Libertad S.A. (a)	(38,050)	(25,386)	(7,987)	(7,751)
Companhia Brasileira de Distribuição – CBD (b)	-	63,908	-	31,083
Ségisor S.A. (b)	-	(17,699)	-	(3,142)
Wilkes Participações S.A. (b)	-	(4,514)	-	452
<b>Total</b>	<b>(38,050)</b>	<b>16,309</b>	<b>(7,987)</b>	<b>20,642</b>

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

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

### Nota 35. Ganancias por acción

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

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 la Compañía no ha realizado transacciones con acciones ordinarias potenciales, ni después de la fecha de cierre ni a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

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

En los resultados del periodo:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
<b>Ganancia (pérdida) neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)</b>	<b>86,588</b>	<b>(19,519)</b>	<b>51,814</b>	<b>11,033</b>
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida (en pesos colombianos)</b>	<b>193.45</b>	<b>(43.61)</b>	<b>115.76</b>	<b>24.65</b>

En los resultados integrales totales del periodo:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
<b>Ganancia (pérdida) neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)</b>	<b>99,134</b>	<b>(396,826)</b>	<b>67,326</b>	<b>(100,567)</b>
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la (pérdida) por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida (en pesos colombianos)</b>	<b>221.47</b>	<b>(886.55)</b>	<b>150.41</b>	<b>(224.67)</b>

### Nota 36. Transacciones con partes relacionadas

#### Nota 36.1. Remuneración al personal clave de la gerencia

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

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
Beneficios a los empleados a corto plazo (1)	39,537	30,802	17,325	11,412
Beneficios post-empleo	1,896	1,247	427	422
Beneficios por terminación	758	276	111	60
Beneficios a los empleados a largo plazo	-	11	-	-
<b>Total</b>	<b>42,191</b>	<b>32,336</b>	<b>17,863</b>	<b>11,894</b>

(1) Parte de los beneficios a los empleados a corto plazo están siendo reembolsados por Casino Guichard Perrachon S.A. y Libertad S.A. como resultado del acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con estas compañías. Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 se registraron \$- (30 de septiembre de 2019 - \$8,556) de ingresos por direccionamiento estratégico Latam, tal como se detalla en la Nota 29.

#### Nota 36.2. Transacciones con partes relacionadas

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

	Ingresos			
	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
Subsidiarias (1)	43,874	35,457	10,869	22,893
Negocios conjuntos (2)	16,142	76,945	5,197	40,810
Compañías del Grupo Casino (3)	3,634	3,398	1,246	826
Controladora (4)	93	6,387	93	2,023
<b>Total</b>	<b>63,743</b>	<b>122,187</b>	<b>17,405</b>	<b>66,552</b>

	Costos y gastos			
	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
Subsidiarias (1)	269,677	237,357	87,324	84,003
Negocios conjuntos (2)	62,512	69,881	20,004	23,603
Compañías del Grupo Casino (3)	33,815	23,850	12,443	8,080
Controladora (4)	8,800	22,169	8,800	7,359
Miembros de Junta Directiva	1,359	1,346	470	708
<b>Total</b>	<b>376,163</b>	<b>354,603</b>	<b>129,041</b>	<b>123,753</b>

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



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

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

	Ingresos			
	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
Patrimonios Autónomos	20,979	12,376	3,455	4,668
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	13,657	17,035	4,329	16,355
Libertad S.A.	6,591	2,314	2,214	797
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	951	499	329	183
Gemex O&W S.A.S.	631	1,846	187	555
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	630	785	153	254
Éxito Industrias S.A.S.	315	531	82	113
Grupo Disco	120	-	120	-
Companhia Brasileira de Distribuição – CBD	-	60	-	-
Devoto Hermanos S.A.	-	11	-	(32)
<b>Total</b>	<b>43,874</b>	<b>35,457</b>	<b>10,869</b>	<b>22,893</b>

	Costos y gastos			
	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	109,964	104,807	35,974	36,826
Patrimonios Autónomos	75,955	52,698	21,878	17,913
Éxito Industrias S.A.S.	70,638	63,376	25,241	23,759
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	12,264	15,584	3,831	5,077
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	507	116	241	41
Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S.	348	-	159	-
Spice Investment Mercosur S.A.	1	-	-	-
Gemex O&W S.A.S.	-	775	-	386
Libertad S.A.	-	1	-	1
<b>Total</b>	<b>269,677</b>	<b>237,357</b>	<b>87,324</b>	<b>84,003</b>

- (2) Los ingresos corresponden a rendimientos de bonos y cupones y energía por \$11,157 (30 de septiembre de 2019 - \$11,302), participación en el acuerdo de colaboración empresarial por \$- (30 de septiembre de 2019 - \$60,285), arrendamientos de bienes inmuebles por \$3,714 (30 de septiembre de 2019 - \$3,965) y otros servicios por \$760 (30 de septiembre de 2019 - \$871) con Compañía de Financiamiento Tuya S.A. y a otros servicios por \$511 (30 de septiembre de 2019 - \$522) con Puntos Colombia S.A.S.

Los costos y gastos corresponden al costo del programa de fidelización y administración del pasivo a Puntos Colombia S.A.S. por \$59,562 (30 de septiembre de 2019 - \$67,479) y a comisiones de medios de pago generados con Compañía de Financiamiento Tuya S.A., por \$2,950 (30 de septiembre de 2019 - \$2,402).

- (3) Los ingresos corresponden principalmente a la prestación de servicios y al cobro de logro de proveedores. Los costos y gastos generados corresponden principalmente a servicios recibidos por eficiencia energética e intermediación en la importación de mercancía y por compra de mercancías.

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

	Ingresos			
	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
Casino Internacional	3,060	2,323	1,059	766
Greenyellow Energía de Colombia S.A.S.	287	1,075	88	60
Distribution Casino France	280	-	106	-
Casino Services	7	-	(7)	-
<b>Total</b>	<b>3,634</b>	<b>3,398</b>	<b>1,246</b>	<b>826</b>

	Costos y gastos			
	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
Greenyellow Energía de Colombia S.A.S.	17,603	16,767	5,829	5,797
Casino Guichard Perrachon S.A. (*)	6,826	-	2,260	-
Distribution Casino France	6,210	5,152	3,463	1,334
Euris	1,248	-	425	-
Casino Services	1,010	738	148	48
International Retail Trade and Services	918	965	318	965
Monoprix Exploitation	-	228	-	(64)
<b>Total</b>	<b>33,815</b>	<b>23,850</b>	<b>12,443</b>	<b>8,080</b>

(4) Al 30 de septiembre de 2019 los ingresos corresponden al acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard Perrachon S.A. (\*).

Al 30 de septiembre de 2019 los costos y gastos con la controladora corresponden a servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard-Perrachon S.A. (\*) y Geant International B.V.

(\*) Desde el 27 de noviembre de 2019 Casino Guichard-Perrachon S.A. dejó de ser controlante para convertirse en una compañía del Grupo Casino.

### Nota 37. Deterioro del valor de los activos

#### Nota 37.1. Activos financieros

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no se observaron pérdidas significativas por deterioro del valor de activos financieros.

#### Nota 37.2. Activos no financieros

Al 30 de septiembre de 2020, no se observan indicios de deterioro de valor de los activos no financieros.

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

### Nota 38. Medición del valor razonable

A continuación se incluye una comparación de los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros y de los activos y pasivos no financieros de la Compañía al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 sobre una base periódica exigida o permitida por la política contable; se excluyen aquellos activos y pasivos financieros cuyos valores en libros son una aproximación de sus valores razonables considerando que sus vencimientos son a corto plazo (menores o iguales a un año), entre los que se encuentran las cuentas comerciales por cobrar y otros deudores, las cuentas comerciales por pagar y otros acreedores, los recaudos a terceros y los pasivos financieros de corto plazo.

	30 de septiembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros</b>				
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar a costo				
Amortizado	34,959	33,025	37,018	34,859
Inversiones en bonos (Nota 11)	30,444	30,189	39,839	39,470
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 11)	5,865	5,865	11,443	11,443
Inversiones patrimoniales (Nota 11)	10,575	10,575	10,393	10,393
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 11)	-	-	11,914	11,914
Contratos <i>swap</i> designados como instrumentos de cobertura (Nota 11)	1,623	1,623	476	476
Inversiones en fondo de capital privado (Nota 11)	1,333	1,333	1,295	1,295
<b>Activos no financieros</b>				
Propiedades de inversión (Nota 13)	89,957	181,658	91,889	180,778
<b>Pasivos financieros</b>				
Pasivos financieros a costo amortizado (Nota 18)	1,361,701	1,361,859	200,965	201,213
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 25)	-	-	13,719	13,719
Arrendamientos financieros a costo amortizado (Nota 18)	8,747	8,743	10,033	10,006
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 25)	2,118	2,118	1,615	1,615
Contratos <i>swap</i> designados como instrumento de cobertura (Nota 25)	1,039	1,039	20	20
<b>Pasivos no financieros</b>				
Pasivo de fidelización (Nota 26)	-	-	1,138	1,138

Para estimar los valores razonables, se utilizaron los métodos y supuestos detallados a continuación:

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
<b>Activos</b>				
Préstamos a costo amortizado	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.	Tasa comercial de establecimientos bancarios para cartera de consumo sin tarjeta de crédito para plazos similares. Tasa comercial para créditos de vivienda VIS para plazos similares.
Inversiones en fondo de capital privado	Nivel 1	Valor de la unidad	El valor de la unidad del fondo está dado por el valor de precierre para el día dividido entre el número total de unidades del fondo al cierre de operaciones del día. La valoración de los activos se efectúa diariamente por el administrador del fondo.	No aplica
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	<i>Forward</i> Peso-Dólar Americano	Se establece la diferencia entre la tasa <i>forward</i> pactada y la tasa <i>forward</i> en la fecha de valoración que corresponda al plazo restante del instrumento financiero derivado y se descuenta a su valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para determinar la tasa <i>forward</i> se emplea el promedio de cierre de las cotizaciones de compra ( <i>bid</i> ) y de venta ( <i>ask</i> ).	Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el contrato <i>forward</i> . Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración. Puntos <i>forward</i> del mercado <i>forward</i> peso-dólar americano en la fecha de valoración. Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento. Tasa de interés cero cupón.
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	Modelo de proyección de flujos de caja operativos	El método utiliza los flujos de caja propios del <i>swap</i> proyectados con las curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la moneda con la cual está expresada cada flujo para luego descontarlas a valor presente, utilizando tasas de mercado para <i>swap</i> reveladas por las autoridades competentes de cada país. La diferencia entre el flujo de ingreso y el flujo de salida representa el valor neto del <i>swap</i> al corte evaluado.	Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 meses. Curva TES Cero cupón. Curva LIBOR <i>swap</i> . Curva Treasury Bond. IPC 12 meses
Inversiones patrimoniales	Nivel 1	Precios de cotización de mercado	Los valores razonables de estas inversiones se determinan por referencia a los precios de cotización publicados en mercados activos en los casos en que las compañías se transen en este mercado; en los demás casos las inversiones se miden al costo atribuido determinado en el balance de apertura considerando que el efecto no es material y que realizar una medición mediante una técnica de valoración usada comúnmente por participantes del mercado puede generar mayores costos que los beneficios en sí mismos.	No aplica
Inversiones en bonos	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para inversiones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.	IPC 12 meses + Puntos básicos negociados
Propiedades de inversión	Nivel 1	Método de comparación o mercado	Técnica que consiste en establecer el valor razonable de las propiedades a partir del estudio de las ofertas o transacciones recientes de activos semejantes y comparables de los del objeto de valuación.	No aplica

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
<b>Activos</b>				
Propiedades de inversión	Nivel 3	Método de flujos de efectivo descontados	Técnica que ofrece la oportunidad de identificar el crecimiento en el ingreso sobre un período de tiempo preestablecido de la inversión. El valor de la propiedad es equivalente al valor descontado de los beneficios futuros. Estos beneficios representan los flujos de caja anuales (positivos y negativos) sobre un período de tiempo más la ganancia neta derivada de la venta hipotética de la propiedad al final del período de inversión.	Costo promedio ponderado de capital. Crecimiento de ventas arrendatarios. Vacancia. Crecimiento de rentas
Propiedades de inversión	Nivel 3	Método residual	Técnica utilizada cuando el predio tiene posibilidades de desarrollo urbanístico, a partir de estimar el monto total de las ventas de un proyecto de construcción, acorde con la reglamentación urbanística vigente y de conformidad con el mercado de la propiedad final vendible.	Valor residual

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
<b>Pasivos</b>				
Obligaciones financieras y arrendamientos financieros medidos a costo amortizado	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.	Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos negociados.
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	Modelo de proyección de flujos de caja operativos	El método utiliza los flujos de caja propios del <i>swap</i> proyectados con las curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la moneda con la cual está expresada cada flujo para luego descontarlas a valor presente, utilizando tasas de mercado para <i>swap</i> reveladas por las autoridades competentes de cada país. La diferencia entre el flujo de ingreso y el flujo de salida representa el valor neto del <i>swap</i> al corte evaluado.	Tasa LIBOR + Puntos básicos negociados. Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 meses. Curva TES Cero cupón. Curva LIBOR <i>swap</i> . Curva Treasury Bond. IPC 12 meses
Derivados medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	"Forward" Peso-Dólar Americano	Se establece la diferencia entre la tasa <i>forward</i> pactada y la tasa <i>forward</i> en la fecha de valoración que corresponda al plazo restante del instrumento financiero derivado y se descuenta a su valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para determinar la tasa <i>forward</i> se emplea el promedio de cierre de las cotizaciones de compra ( <i>bid</i> ) y de venta ( <i>ask</i> ).	Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el contrato <i>forward</i> . Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración. Puntos <i>forward</i> del mercado <i>forward</i> peso-dólar americano en la fecha de valoración. Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento. Tasa de interés cero cupón.
Contratos <i>swap</i> derivados designados como instrumentos de cobertura	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	El valor razonable se calcula con la proyección de los flujos de efectivo futuros de las operaciones utilizando las curvas del mercado y descontándolos al valor presente, usando tasas de mercado para <i>swap</i> .	Curva <i>swap</i> calculadas por <i>Forex Finance</i> Tasa Representativa del Mercado – TRM.
Pasivo de fidelización (1)	Nivel 3	Valor de mercado	El pasivo de fidelización se actualiza periódicamente según el valor de mercado promedio del punto durante los últimos 12 meses y el efecto de la tasa de redención esperada determinado en cada transacción con el cliente.	Cantidad de puntos redimidos, vencidos y emitidos. Valor del punto. Tasa de redención esperada.
Pasivo por arrendamiento	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros de los contratos de arrendamiento con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de inicio del contrato acorde con el periodo mínimo no cancelable.	Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos según perfil de riesgo.

(1) Los movimientos presentados en la medición del pasivo de fidelización durante el período correspondieron:

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>1,138</b>
Emisión	-
Vencimiento	(713)
Redención	(425)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>-</b>

La Compañía determina si han ocurrido transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable, a través de la realización de un cambio en las técnicas de valoración, de tal forma que la nueva medición sea la más fiel representación del nuevo valor razonable del activo o pasivo valorado.

Los cambios en las jerarquías pueden suceder si se detecta información nueva disponible, alguna información que dejó de estar disponible y era usada para la valoración, cambios que generen mejoras en las técnicas de valoración o cambios en las condiciones de mercado.

No se presentaron transferencias entre las jerarquías de nivel 1 y nivel 2 durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020.

### **Nota 39. Activos y pasivos contingentes**

#### **Nota 39.1. Activos contingentes**

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 la Compañía no posee activos contingentes significativos.

#### **Nota 39.2. Pasivos contingentes**

Los siguientes son los pasivos contingentes al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019:

- a. Los siguientes procesos están siendo adelantados con el objetivo de que la Compañía no cancele los valores que pretende la entidad demandante:
  - Discusión administrativa con la Dian relacionada con la notificación del requerimiento especial 112382018000126 del 17 de septiembre de 2018, por medio del cual se propuso modificar la declaración del impuesto de renta de 2015, por \$27,225 (31 de diciembre de 2019 - \$27,360). En septiembre de 2020 la Compañía recibió una nueva notificación de la Dian en la cual ratifica su propuesta. Sin embargo, los asesores externos consideran el proceso como un pasivo contingente.
  - Resoluciones por medio de las cuales la Dirección Distrital de Impuestos de Bogotá profirió liquidación oficial de revisión a la Compañía en relación con el impuesto de Industria y Comercio de los bimestres 4, 5 y 6 de 2011 debido a una presunta inexactitud en los pagos, por \$11,830 (31 de diciembre de 2019 - \$11,830).
  - Resoluciones proferidas por la Secretaría Distrital de Hacienda de Bogotá mediante las cuales se modificaron las declaraciones de Industria y Comercio de la Compañía de los bimestres 2, 3, 4, 5 y 6 de 2012 debido a una presunta inexactitud en los pagos, por \$5,000 (31 de diciembre de 2019 - \$5,000).
  - Liquidación oficial de aforo número 21 del 19 de junio de 2019 proferida por la Subdirección Oficial de la Gobernación de Cundinamarca, en la cual se determinó oficialmente la declaración del impuesto al consumo de cervezas, sifones, refajos y mezclas por las cervezas inferiores a 2.5 grados de alcohol correspondiente a la vigencia de enero a diciembre de 2016 y se impuso una sanción por no declarar, por \$4,099 (31 de diciembre de 2019 - \$4,099).
  - Demanda por incumplimiento contractual por medio del cual se solicita indemnización por perjuicios causados en compraventa de un predio, por \$2,600 (31 de diciembre de 2019 - \$2,600).
  - Resoluciones que decretaron una sanción por la compensación impropia de impuesto a la renta de 2008 en Carulla Vivero S.A., por \$1,088 (31 de diciembre de 2019 - \$1,088).
  - Resolución y liquidación oficial por medio de las cuales se impusieron sanciones a la Compañía por errores en la liquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social, por \$940 (31 de diciembre de 2019 - \$940).
- b. Otros procesos:
  - Proceso de responsabilidad civil extracontractual por presuntas lesiones causadas a un cliente en el establecimiento de comercio Éxito Santa Marta, por \$1,800 (31 de diciembre de 2019 - \$1,800).
- c. Otros pasivos contingentes:
  - Desde el 1 de junio de 2017 la Compañía otorgó a su subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. una garantía por \$2,631 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones.

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

### **Nota 40. Dividendos pagados y decretados**

#### Al 30 de septiembre de 2020

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

Los dividendos pagados durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 ascendieron a \$1,125,512.

(\*) Expresado en pesos colombianos.

#### Al 31 de diciembre de 2019

En la Asamblea General de Accionistas de la Compañía celebrada el 27 de marzo de 2019 se decretó un dividendo por \$139,706, equivalente a un dividendo anual de \$312.12 por acción (\*), pagadero en cuatro cuotas trimestrales, siendo exigible entre el sexto y el décimo día hábil de los meses de abril, julio y octubre de 2019 y enero de 2020.

Los dividendos pagados durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 ascendieron a \$131,967.

(\*). Expresado en pesos colombianos.

#### Nota 41. Estacionalidad de las transacciones

Los ciclos de operación de la Compañía denotan cierta estacionalidad en los resultados operativos y financieros con cierta concentración durante el último trimestre del año, principalmente por la temporada navideña y de aguinaldos y por el evento "Días de Precios Especiales" el cual es el segundo evento promocional más importante del año.

#### Nota 42. Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

El saldo de los activos no corrientes mantenidos para la venta reflejado en el estado de situación financiera es el siguiente:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Propiedades de inversión (1)	8,672	10,159
Propiedades, planta y equipo (2)	-	16,489
<b>Total</b>	<b>8,672</b>	<b>26,648</b>

(1) Corresponde a los siguientes inmuebles:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Lote La Secreta (terreno)	5,609	5,960
Local Kennedy (edificio)	1,640	1,640
Local Kennedy (terreno)	1,229	1,229
Lote La Secreta (construcción en curso)	194	179
Lote Casa Vizcaya (terreno) (a)	-	595
Locales Pereira Plaza (edificio) (b)	-	556
<b>Total</b>	<b>8,672</b>	<b>10,159</b>

(a) Inmueble vendido en julio de 2020.

(b) Ante la imposibilidad de realizar la venta, el inmueble fue trasladado nuevamente a propiedades de inversión.

(2) Al 31 de diciembre de 2019 correspondía al inmueble lote y proyecto Hotel Cota. Ante la imposibilidad de realizar la venta, el inmueble fue trasladado nuevamente a propiedades, planta y equipo.

La Compañía estima que la venta de estos activos se realice durante el segundo semestre de 2020.

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

#### Nota 42.1. Hechos y circunstancias que alargan el periodo de venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta a más de un año.

Al 30 de septiembre de 2020 factores externos ajenos al control de la administración relacionados con la contracción general en la dinámica del mercado inmobiliario y la imposibilidad de concretar ofertas razonables y beneficiosas, motivaron replantear el cronograma de venta inicial que tenía una finalización estimada en el primer semestre de 2019.



Algunos de los factores externos que afectaron el cronograma de ejecución de las transacciones de venta al cierre del 30 de septiembre de 2020, fueron los siguientes:

- La confianza del consumidor ha disminuido drásticamente durante el 2020, llegando a niveles de -41.3% en meses como abril; aunque en los últimos meses ha presentado recuperación, continua en terreno negativo y la última medición de agosto se ubicó en -25.4% según las estimaciones de Fedesarrollo.
- Si bien las medidas de aislamiento dispuestas el Gobierno Nacional como consecuencia de la emergencia por la Covid-19 se han reducido en el tercer trimestre, el gasto de consumo se ha afectado considerablemente.
- Durante el primer semestre de 2020, según el DANE, a nivel nacional el sector inmobiliario fue el más afectado en términos de consumo.
- La crisis actual está impactando a todos los sectores de la economía lo que según estimaciones del Banco Mundial y del Fondo Monetario Internacional llevaría que el PIB de Colombia decrezca hasta en un 8.2% en 2020.

Desde junio de 2018, durante 2019 y durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020, las acciones desarrolladas por la administración y sus equipos internos conocedores del potencial del mercado inmobiliario en conjunto con comisionistas independientes de inmuebles para concretar la venta de los activos inmobiliarios han sido específicas y enfocadas por cada inmueble con el objetivo de garantizar la factibilidad de la venta, asegurar el saneamiento de los inmuebles y obtener propuestas económicas de valor agregado.

Al 30 de septiembre de 2020 los avances en el proceso de venta son los siguientes:

- Lote La Secreta. Negociada con el comprador durante 2019. Al 30 de septiembre de 2020 se entregó el 7.47% del inmueble; el resto del activo se entregará con el siguiente esquema de transferencia física: el 4.25% en 2020, el 2.38% en 2021, el 23.39% en 2022, el 20.43% en 2023, el 1.19% en 2024 y el 40.88% en 2025. Al 30 de septiembre de 2020 se tiene pendiente la escrituración del inmueble, proceso que se espera que se efectúe entre octubre y noviembre de 2020.
- Local Kennedy. Durante el tercer trimestre de 2020 se extinguió el derecho de preferencia que se tenía con el arrendatario. Como consecuencia de esa extinción el inmueble será ofrecido en venta al mercado; si al 31 de diciembre de 2020 no se ha logrado una negociación de venta del inmueble, este será clasificado nuevamente a propiedades de inversión.

La Compañía continua firmemente comprometida en el proceso de la venta de estos activos.

### **Nota 43. Hechos relevantes**

#### **Al 30 de septiembre de 2020**

##### Reunión ordinaria de Asamblea General de Accionistas

La Asamblea General de Accionistas de la Compañía se reunió el 19 de marzo de 2020 para decidir, entre otros asuntos, la aprobación del Informe de Gestión de la Administración, la aprobación de los estados financieros separados y consolidados con corte al 31 de diciembre de 2019 y la aprobación de distribución de dividendos a los accionistas.

##### Finalización de la investigación en Via Varejo S.A.

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

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

##### Pandemia Covid-19, durante el primer trimestre de 2020

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

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

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

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

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

A continuación, se relacionan algunas de las estrategias y las acciones más relevantes implementadas:

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

(\*) Expresado en pesos colombianos

2. En relación con los clientes, su integridad física en los almacenes y el distanciamiento social:
  - Dotación al personal en tiendas de un kit básico de higiene con mascarillas, guantes, hidratación, lentes acrílicos y gel antibacterial para sus protocolos de higiene permanente, con el objetivo de garantizar su seguridad y la de los clientes.
  - Desinfección y limpieza permanente de los puntos de venta, los baños, las zonas de alto tráfico y los carros y las canastillas de mercado.
  - Cumplimiento de las reglas de aforo con el fin de permitir la circulación con las distancias prudentes para la protección de la salud.
  - Señalización en los puestos de pago de la distancia mínima entre clientes en línea con la normatividad vigente.
3. En relación con los proveedores y el apoyo a su trabajo:
  - Pago anticipado a los pequeños y medianos proveedores de los pagos que tenían vencimientos en abril, con el objetivo de mejorar su flujo de caja y facilitar la continuidad de su operación y la preservación del empleo.
  - Los proveedores textiles se han dispuesto para la confección y producción de tapabocas, lo cual les permite proteger el trabajo de sus empleados.
4. En relación con el abastecimiento de productos:
  - Destinar dos tiendas, en Bogotá y Medellín, para la distribución y el abastecimiento exclusivo de los productos de mayor demanda durante la coyuntura.
  - Garantizar el acceso a productos estableciendo límites de compra de unidades por cliente en productos tales como tapabocas, gel antibacterial, alcohol y guantes.
  - La Compañía se unió al acuerdo de autorregulación del comercio colombiano que suscribió FENALCO con sus comerciantes agremiados con el fin de hacer un llamado a todos los integrantes de la cadena de abastecimiento (proveedores, productores, distribuidores y comercializadores) para manejar racionalmente los precios y para regular el comercio con el fin de garantizar el orden y el distanciamiento social. Con esta unión, la Compañía ratifica su compromiso con la protección de la salud pública, la seguridad alimentaria, el abastecimiento de productos de primera necesidad, la preservación del empleo y de la actividad económica en pro del adecuado manejo de la emergencia.
5. En relación con los empleados, su cuidado y su estabilidad laboral:
  - Información y comunicación constante de las recomendaciones de autoridades de la salud para el autocuidado y el protocolo ante el contagio.
  - Masificación del trabajo remoto para los empleados de las sedes corporativas.
  - Dotación, al personal de las áreas financieras que están trabajando de forma remota, de todas las herramientas necesarias para garantizar la emisión oportuna y confiable de la integridad de los estados financieros separados y consolidados.
  - Asignación de los empleados de las unidades de negocio que están siendo afectadas por la emergencia para reforzar las tareas de las otras unidades de negocio operativas.
  - Bonificación y beneficios especiales para empleados de las tiendas y de los centros de distribución, como un reconocimiento a su esfuerzo y compromiso.

6. En relación con los planes de expansión e inversión:
  - Comités de crisis establecidos con el objetivo de monitorear la situación de la emergencia y las decisiones gubernamentales y tomar las decisiones adecuadas para asegurar la continuidad de las operaciones.
  - Reducción de los planes de expansión como mecanismo para la protección de la caja, haciendo énfasis en los proyectos que se encontraban en curso en el momento de la declaratoria de la emergencia.
  - Reasignación de los planes de inversión enfocando la estrategia en el fortalecimiento de los proyectos estratégicos de la Compañía de la omnicanalidad.
7. En relación con las operaciones de la Compañía:
  - Fortalecimiento de los canales de venta del comercio electrónico, de los domicilios y de las aplicaciones con el objetivo de facilitar las compras sin salir de casa.
  - Refuerzo del proceso de revisión de precios en las tiendas y con los proveedores para tener control y evitar alzas no justificadas.
  - Priorización de compras hacia productos menos afectados por el incremento del dólar.
  - Fortalecimiento de otros servicios de venta, como el servicio “compra y recoge” por medio del cual clientes solicitan los productos a través de distintos canales y luego pasan a los diferentes sitios dispuestos para ser recogidos, con lo que se minimiza el riesgo de contacto y se cumplen con todos los protocolos de higiene, limpieza y desinfección.
  - Entrega de domicilios priorizando el uso de vehículos eléctricos para ayudar con la mitigación de la contaminación del aire, en Bogotá y Medellín.

#### Pandemia Covid-19, durante el segundo trimestre de 2020

El estado de emergencia económica, social y ecológica declarado desde el 17 de marzo de 2020 por la Presidencia de la Republica en todo el territorio nacional para contener la difusión de la pandemia y ayudar a mitigar sus riesgos asociados, estuvo vigente durante el segundo trimestre de 2020.

Como consecuencia de esta situación, la Compañía continuó incurriendo en gastos para la implementación de las medidas para enfrentar esta situación, tendientes a minimizar los riesgos que pueden impactar la operación, a proteger la salud e integridad de los empleados, a mantener abastecido al país y a dar tranquilidad, confianza y apoyo a sus grupos de interés. Los gastos incurridos están detallados adecuadamente en la Nota 32.

Adicionalmente la Compañía realizó una evaluación de los efectos que la emergencia económica pudiera tener en sus estados financieros. Como consecuencia de esta evaluación no observó situaciones puntuales ni impactos significativos negativos en el registro de sus inversiones, en la medición de los inventarios, en la depreciación de las propiedades, plantas y equipos, en la medición del deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, en los pasivos por provisiones y en los planes de reestructuración, en la medición de los beneficios a los empleados, en el cálculo y el reconocimiento del impuesto de renta diferido, en la jerarquía del valor razonable, en las transacciones con las partes relacionadas, en el deterioro de valor de los activos, en los ingresos de actividades ordinarias derivados de contratos con clientes, en los contratos de arrendamiento, en los activos no corrientes mantenidos para la venta, en las operaciones discontinuadas, y en general en todos sus pasivos, que pudieran afectar la situación financiera y en los resultados de las operaciones o que pudieran afectar su continuidad y operación.

Sin embargo, se presentan algunas situaciones puntuales, las cuales no tienen impacto ni generan cambios significativos en los activos que impliquen un deterioro en su valor y adicionalmente están adecuadamente registradas en los estados financieros:

- La Compañía otorgó descuentos a sus arrendatarios, los cuales fueron reconocidos como menor valor de los ingresos. Al 30 de septiembre de 2020 el valor de los descuentos otorgados ascendió a \$2,344.
- La disminución de los resultados del negocio conjunto Compañía de Financiamiento Tuya S.A. ha generado un gasto en la participación en este negocio conjunto al contabilizar el método de la participación y adicionalmente no ha permitido registrar los ingresos por la participación en el acuerdo de colaboración. Ver la comparación con los ingresos registrados por la participación en el acuerdo de colaboración y por la contabilización del método de la participación al 30 de septiembre de 2019 en las Notas 29 y 34, respectivamente.

Finalmente, la Compañía ha evaluado que las consecuencias de estos impactos no afectan la capacidad para continuar funcionando como negocio en marcha, ya que los resultados en sus operaciones así lo demuestran.

#### Pandemia Covid-19, durante el tercer trimestre de 2020

El estado de emergencia económica, social y ecológica declarado desde el 17 de marzo de 2020 por la Presidencia de la Republica en todo el territorio nacional para contener la difusión de la pandemia y ayudar a mitigar sus riesgos asociados, estuvo vigente hasta el 1 de septiembre de 2020.

Como consecuencia de esta situación y del inicio de la reactivación gradual de la economía del país, la Compañía no incurrió en gastos adicionales similares a los que había incurrido hasta el 30 de junio de 2020 para la implementación de las medidas para enfrentar el estado de emergencia mencionado, tal como se observa adecuadamente en la Nota 32.

#### **Al 31 de diciembre de 2019**

##### Reunión ordinaria de Asamblea General de Accionistas

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

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

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

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

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

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

(\*) Expresado en pesos colombianos.

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

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

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

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

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

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

Convocatoria a una reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas

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

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

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

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

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

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

#### Reunión extraordinaria de Asamblea General de Accionistas

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

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

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

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

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

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

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

#### Venta de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD

El 27 de noviembre de 2019 se vendió la participación indirecta que la Compañía poseía en las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A.

#### Aceptación de la oferta pública de adquisición de acciones

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

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

#### Investigación en Via Varejo S.A.

El 15 de junio de 2019, la Compañía, a través de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (\*), subsidiaria de Onper Investment 2015 S.L., también subsidiaria de la Compañía, vendió la participación del 6.778% que poseía en Via Varejo S.A. Los resultados acumulados de esta compañía fueron reconocidos en los estados financieros separados utilizando el método de la participación y están incluidos dentro del saldo de la inversión de la subsidiaria Onper Investment 2015 S.L.

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

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

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

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

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

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

#### **Nota 44. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa**

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



## Informe de Revisión de Información Financiera separada Intermedia

Señores:  
Accionistas de Almacenes Éxito S.A.

### Introducción

He revisado los estados financieros separados intermedios adjuntos de Almacenes Éxito S.A., que comprenden el estado separado intermedio de situación financiera al 30 de septiembre de 2020 y los correspondientes estados separados intermedios de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha; y otras notas explicativas. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

### Alcance de la Revisión

He efectuado mi revisión de acuerdo con la norma internacional de trabajos de revisión 2410 *Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad* aceptada en Colombia. Una revisión de la información financiera a una fecha intermedia consiste principalmente en hacer indagaciones con el personal de la Compañía responsable de los asuntos financieros y contables; y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al examen que se practica a los estados financieros al cierre del ejercicio, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

### Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia separada adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Almacenes Éxito S.A. al 30 de septiembre de 2020, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

### Negocio en Marcha

Como se indica en la Nota 43 a los estados financieros separados intermedios adjuntos, al 30 de septiembre de 2020, el accionista Sendas Distribuidora S.A. posee el 96.57 % de las acciones de Almacenes Éxito, lo cual de acuerdo con el artículo 457 numeral 3 del código de comercio, configura causal de disolución. Mi informe de revisión no ha sido modificado por este asunto. Los estados financieros 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.

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Bogotá D.C.  
Carrera 11 No 98 - 07  
Edificio Pijao Green Office  
Tercer Piso  
Tel: +57 (1) 484 7000  
Fax: +57 (1) 484 7474

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Medellín – Antioquia  
Carrera 43A No. 3 Sur-130  
Edificio Milla de Oro  
Torre 1 – Piso 14  
Tel: +57 (4) 369 8400  
Fax: +57 (4) 369 8484

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Cali – Valle del Cauca  
Avenida 4 Norte No. 6N – 61  
Edificio Siglo XXI  
Oficina 502-510  
Tel: +57 (2) 485 6280  
Fax: +57 (2) 661 8007

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Barranquilla - Atlántico  
Calle 77B No 59 – 61  
Edificio Centro Empresarial  
Las Américas II Oficina 311  
Tel: +57 (5) 385 2201  
Fax: +57 (5) 369 0580



**Building a better  
working world**

#### **Otra Información**

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

Angela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 62183-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Envigado, Colombia  
28 de octubre de 2020