

Almacenes Éxito S.A.

Estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022



KPMG S.A.S.
Calle 2 No. 20 – 50, Piso 7, Edificio Q Office
Medellín - Colombia

Teléfono 57 (4) 3556060
home.kpmg/co

AUDM&SMDE-EFI2024-P-502

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Almacenes Éxito S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

He auditado los estados financieros separados de Almacenes Éxito S.A. (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2023 y los estados separados de resultados y de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros separados que se mencionan, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera separada de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos separados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección "Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros separados" de mi informe. Soy independiente con respecto a la Compañía, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros separados establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Asuntos clave de auditoría

Asuntos clave de auditoría son aquellos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros separados del período corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros separados como un todo y al formarme mi opinión al respecto, y no proporciono una opinión separada sobre estos asuntos.

| Evaluación del importe recuperable (valor en uso) de los grupos de unidades generadoras de efectivo (Ver notas 16 y 15 a los estados financieros separados) | |
|--|---|
| Asunto clave de Auditoría | Cómo fue abordado en la auditoría |
| <p>El estado de situación financiera separado de la Compañía, al 31 de diciembre de 2023 incluye plusvalía y marcas por COP\$1.453.077 millones y COP\$86.427 millones, respectivamente. Anualmente, la Compañía lleva a cabo pruebas de deterioro comparando el importe recuperable (valor en uso) con el valor en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo (UGEs) a las que se asignan la plusvalía y las marcas.</p> <p>Para la determinación del valor en uso se involucra ciertos supuestos que requieren un juicio significativo por parte de la Compañía, incluidos los relativos a los flujos de caja futuros, tales como: tasa de crecimiento de EBITDA durante el periodo proyectado, tasa de crecimiento terminal y tasa de descuento que se basan en las expectativas de la Compañía sobre las condiciones futuras del mercado.</p> <p>Identifico la evaluación del importe recuperable usado por la Compañía como un asunto clave de auditoría. Específicamente, por el juicio complejo del auditor y además por las habilidades y conocimientos especializados que fueron requeridos para evaluar la determinación de la Compañía del valor en uso.</p> <p>Pequeños cambios en los supuestos podrían tener un efecto significativo en la evaluación de la Compañía del valor recuperable de la plusvalía y las marcas.</p> | <p>A continuación, se exponen los principales procedimientos que he desarrollado para abordar este asunto clave de auditoría.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Evalué el diseño y la eficacia operativa de los controles relacionados con el proceso de estimación del deterioro de la plusvalía y las marcas, sobre la determinación de los supuestos utilizados en la estimación del importe recuperable de los grupos de UGE. - Comparé las proyecciones de flujos de efectivo del año 2023 contra los flujos de efectivo reales y el comportamiento de los principales supuestos incluidos en las proyecciones frente a los datos históricos, con el objeto de evaluar la habilidad de la Compañía para proyectar con precisión los flujos utilizados en el modelo de valor en uso. - Involucré a especialistas con habilidades y conocimientos en valuación quienes me asistieron en: <ol style="list-style-type: none"> (1) Evaluar si la metodología utilizada en los modelos de valoración del importe recuperable de la Compañía es consistente con las prácticas de valoración generalmente aceptadas para estos propósitos. (2) Evaluación de las tasas de crecimiento del EBITDA de los grupos de UGEs durante el periodo proyectado, tasa de crecimiento terminal, tasa de descuento y otras variables que afectan al flujo de caja tales como el capital de trabajo y la inversión en gasto de capital (CAPEX). |

Otros asuntos

Los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 3 de marzo de 2023, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el informe de Gobierno Corporativo, pero no incluye los estados financieros separados y mi informe de auditoría correspondiente, ni el informe de gestión sobre el cual me pronuncio en la sección de Otros requerimientos legales y regulatorios, de acuerdo con lo establecido en el artículo 38 de la Ley 222 de 1995.

Mi opinión sobre los estados financieros separados no cubre la otra información y no expreso ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre esta.

En relación con mi auditoría de los estados financieros separados, mi responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre esa información y los estados financieros separados o mi conocimiento obtenido en la auditoría, o si de algún modo, parece que existe una incorrección material.

Si, basándome en el trabajo que he realizado, concluyo que existe un error material en esta otra información, estoy obligada a informar este hecho. No tengo nada que informar en este sentido.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo de la Compañía en relación con los estados financieros separados

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros separados, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la misma y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros separados.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros separados, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros separados o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de operar como un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.

- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable por la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Sigo siendo el único responsable por mi opinión de auditoría.

Comunico a los encargados del gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

También proporciono a los encargados del gobierno corporativo la confirmación de que he cumplido con los requerimientos éticos relevantes de independencia y que les he comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se pueda considerar que influyen en mi independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados con los encargados del gobierno corporativo, determino los asuntos que fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros separados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describo estos asuntos en mi informe del revisor fiscal a menos que la ley o regulación impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, determino que un asunto no debe ser comunicado en mi informe porque las consecuencias adversas de hacerlo serían razonablemente mayores que los beneficios al interés público de tal comunicación.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

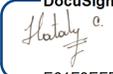
Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2023:

- a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- e) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de

cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

- f) Se ha dado cumplimiento a lo establecido en Ley 2195 de 2022 e instrucciones de la Superintendencia de Sociedades según Circular Externa 100-000011 de 2021 y el Capítulo XIII de la Circular Básica Jurídica, en relación con el Programa de Transparencia y Ética Empresarial.

Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1° y 3° del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 27 de febrero 2024.

DocuSigned by:

E61F3EFB902047B...

Nataly Castro Arango
Revisor Fiscal de Almacenes Éxito S.A.
T.P. 138316 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

27 de febrero de 2024



KPMG S.A.S.
Calle 2 No. 20 – 50, Piso 7, Edificio Q Office
Medellín - Colombia

Teléfono 57 (4) 3556060
home.kpmg/co
AUDM&SMDE-EFI2024-P-502

INFORME INDEPENDIENTE DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LOS NUMERALES 1º Y 3º DEL ARTÍCULO 209 DEL CÓDIGO DE COMERCIO

Señores Accionistas

Almacenes Éxito S.A.:

Descripción del Asunto Principal

Como parte de mis funciones como Revisor Fiscal y en cumplimiento de los artículos 1.2.1.2 y 1.2.1.5 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, debo reportar sobre el cumplimiento de los numerales 1º) y 3º) del artículo 209 del Código de Comercio, detallados como sigue, por parte de la Compañía en adelante “la Sociedad” al 31 de diciembre de 2023, en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente, acerca de que los actos de los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas y que existen adecuadas medidas de control interno, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con los criterios indicados en el párrafo denominado Criterios de este informe:

1º) Si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y

3º) Si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder.

Responsabilidad de la administración

La administración de la Sociedad es responsable por el cumplimiento de los estatutos y de las decisiones de la Asamblea de Accionistas y por diseñar, implementar y mantener medidas adecuadas de control interno, que incluyen el Sistema Integrado de Prevención del Lavado de Activos, y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en examinar si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder y reportar al respecto en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente basado en la evidencia obtenida. Efectué mis procedimientos de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos para Atestiguar 3000 (Revisada) aceptada en Colombia (International Standard on Assurance Engagements – ISAE 3000, por sus siglas en inglés, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y

Aseguramiento - International Auditing and Assurance Standard Board – IAASB, por sus siglas en inglés y traducida al español en 2018). Tal norma requiere que planifique y efectúe los procedimientos que considere necesarios para obtener una seguridad razonable acerca de si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen el Sistema Integrado de Prevención del Lavado de Activos, y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, en todos los aspectos materiales.

La Firma de contadores a la cual pertenezco y que me designó como revisor fiscal de la Sociedad, aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad No. 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema completo de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales legales y reglamentarias aplicables.

He cumplido con los requerimientos de independencia y ética del Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores – IESBA, por sus siglas en inglés, que se basa en principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional.

Los procedimientos seleccionados dependen de mi juicio profesional, incluyendo la evaluación del riesgo de que los actos de los administradores no se ajusten a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y que las medidas de control interno, que incluyen el Sistema Integrado de Prevención del Lavado de Activos y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder no estén adecuadamente diseñadas e implementadas, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Este trabajo de aseguramiento razonable incluye la obtención de evidencia al 31 de diciembre de 2023. Los procedimientos incluyen:

- Obtención de una representación escrita de la Administración sobre si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen el Sistema Integrado de Prevención del Lavado de Activos, y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Lectura y verificación del cumplimiento de los estatutos de la Sociedad.

- Obtención de una certificación de la Administración sobre las reuniones de la Asamblea de Accionistas, documentadas en las actas, al igual que información sobre las reuniones cuyas actas se encuentran pendientes de registro en el libro de actas, incluido un resumen de los asuntos tratados en dichas reuniones.
- Lectura de las actas de la Asamblea de Accionistas y los estatutos y verificación de si los actos de los administradores se ajustan a los mismos.
- Indagaciones con la Administración sobre cambios o proyectos de modificación a los estatutos de la Sociedad durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Evaluación de si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen el Sistema Integrado de Prevención del Lavado de Activos, y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, lo cual incluye:
 - Pruebas de diseño, implementación y efectividad sobre los controles relevantes de los componentes de control interno sobre el reporte financiero, que incluye lo requerido en la Circular Externa 012 de 2022, inmersa en el Capítulo I, Título V de la Parte III de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia y los elementos establecidos por la Sociedad, tales como: entorno de control, proceso de valoración de riesgo por la entidad, los sistemas de información, actividades de control y seguimiento a los controles.
 - Evaluación del diseño, implementación y efectividad de los controles relevantes, manuales y automáticos, de los procesos clave del negocio relacionados con las cuentas significativas de los estados financieros.
 - Verificación del apropiado cumplimiento de las normas e instructivos sobre el Sistema Integrado de Prevención del Lavado de Activos.
 - Emisión de cartas a la gerencia y a los encargados del gobierno corporativo con mis recomendaciones sobre las deficiencias en el control interno que fueron identificadas durante el trabajo de revisoría fiscal.
 - Seguimiento a los asuntos incluidos en las cartas de recomendación que emití con relación a las deficiencias en el control interno.

Limitaciones inherentes

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, es posible que existan controles efectivos a la fecha de mi examen que cambien esa condición en futuros

períodos, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas y porque la evaluación del control interno tiene riesgo de volverse inadecuada por cambios en las condiciones o porque el grado de cumplimiento con las políticas y procedimientos puede deteriorarse. Por otra parte, las limitaciones inherentes al control interno incluyen el error humano, fallas por colusión de dos o más personas o, inapropiado sobrepaso de los controles por parte de la administración.

Criterios

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo Descripción del Asunto principal comprenden: a) los estatutos sociales y las actas de la Asamblea de Accionistas y, b) los componentes del control interno implementados por la Sociedad, tales como el ambiente de control, los procedimientos de evaluación de riesgos, sus sistemas de información y comunicaciones y el monitoreo de los controles por parte de la administración y de los encargados del gobierno corporativo, los cuales están basados en lo establecido en el sistema de control interno implementado por la administración y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Conclusión

Mi conclusión se fundamenta en la evidencia obtenida sobre los asuntos descritos, y está sujeta a las limitaciones inherentes planteadas en este informe. Considero que la evidencia obtenida proporciona una base de aseguramiento razonable para fundamentar la conclusión que expreso a continuación:

En mi opinión, los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen el Sistema Integrado de Prevención del Lavado de Activos, y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, excepto por las debilidades significativas identificadas sobre los controles relacionados con i) La preparación de los estados financieros para garantizar la integridad y exactitud de las revelaciones requeridas; (ii) la existencia del inventario permanente; (iii) el monitoreo de los asientos contables manuales; (iv) el monitoreo de covenants no financieros; y (v) el reto a los resultados de la evaluación de deterioro de activos intangibles de vida indefinida efectuada por el tercero contratado por la Gerencia.

DocuSigned by:



E61F3EFB902047B...

Nataly Castro Arango

Revisor Fiscal de Almacenes Éxito S.A.

T.P. 138316 - T

Miembro de KPMG S.A.S.

27 de febrero de 2024

Almacenes Éxito S.A.

Estados de situación financiera separados

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

| | Notas | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|---|-------|----------------------------|----------------------------|
| Activo corriente | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 6 | 980,624 | 1,250,398 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 7 | 436,942 | 477,912 |
| Pagos anticipados | 8 | 20,505 | 17,166 |
| Cuentas por cobrar con partes relacionadas | 9 | 82,266 | 59,416 |
| Inventarios, neto | 10 | 1,993,987 | 2,105,200 |
| Activos financieros | 11 | 2,378 | 40,154 |
| Activos por impuestos | 23 | 496,180 | 478,476 |
| Activos mantenidos para la venta | 40 | 2,645 | 3,925 |
| Total activo corriente | | 4,015,527 | 4,432,647 |
| Activo no corriente | | | |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 7 | 16,376 | 54,155 |
| Pagos anticipados | 8 | 3,245 | 3,235 |
| Cuentas por cobrar con partes relacionadas | 9 | 52,770 | 35,273 |
| Activos financieros | 11 | 11,148 | 12,728 |
| Activo por impuesto diferido | 23 | 130,660 | 60,160 |
| Propiedades, planta y equipo, neto | 12 | 1,993,592 | 2,059,079 |
| Propiedades de inversión, neto | 13 | 65,328 | 83,420 |
| Derechos de uso, neto | 14 | 1,556,851 | 1,587,943 |
| Otros intangibles, neto | 15 | 190,346 | 191,204 |
| Plusvalía | 16 | 1,453,077 | 1,453,077 |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | 17 | 4,091,366 | 4,788,226 |
| Otros activos | | 398 | 398 |
| Total activo no corriente | | 9,565,157 | 10,328,898 |
| Total activo | | 13,580,684 | 14,761,545 |
| Pasivo corriente | | | |
| Créditos y préstamos | 19 | 578,706 | 251,118 |
| Beneficios a los empleados | 20 | 2,992 | 2,692 |
| Provisiones | 21 | 16,406 | 19,870 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 9 | 209,607 | 225,234 |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar | 22 | 4,144,324 | 4,319,342 |
| Pasivo por arrendamiento | 14 | 290,080 | 261,824 |
| Pasivo por impuestos | 23 | 100,449 | 92,846 |
| Instrumentos financieros derivados e Ingresos recibidos para terceros | 24 | 149,563 | 123,446 |
| Otros pasivos | 25 | 200,604 | 159,191 |
| Total pasivo corriente | | 5,692,731 | 5,455,563 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Créditos y préstamos | 19 | 236,812 | 539,980 |
| Beneficios a los empleados | 20 | 18,202 | 14,646 |
| Provisiones | 21 | 11,499 | 14,311 |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar | 22 | 37,348 | 70,374 |
| Pasivo por arrendamiento | 14 | 1,481,062 | 1,525,272 |
| Otros pasivos | 25 | 2,353 | 2,411 |
| Total pasivo no corriente | | 1,787,276 | 2,166,994 |
| Total pasivo | | 7,480,007 | 7,622,557 |
| Patrimonio de los accionistas | | | |
| Capital emitido | 26 | 4,482 | 4,482 |
| Reservas | 26 | 1,431,125 | 1,541,586 |
| Otros componentes del patrimonio | | 4,665,070 | 5,592,920 |
| Total patrimonio de los accionistas | | 6,100,677 | 7,138,988 |
| Total pasivo y patrimonio de los accionistas | | 13,580,684 | 14,761,545 |

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)

DocuSigned by:



E61F3EFB902047B...
Nataly Castro Arango
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 138316-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Ver informe adjunto del 27 de febrero de 2024)

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

Por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

| | Notas | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|--|-------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Operaciones continuadas | | | |
| Ingresos de contratos con clientes | 27 | 15,455,008 | 14,955,727 |
| Costo de ventas | 10 | (12,235,705) | (11,868,061) |
| Ganancia bruta | | 3,219,303 | 3,087,666 |
| Gastos de distribución, administración y venta | 28 | (2,904,841) | (2,613,194) |
| Otros ingresos operativos | 30 | 29,844 | 40,225 |
| Otros gastos operativos | 30 | (83,024) | (58,531) |
| Otras (pérdidas) | 30 | (6,105) | (1,052) |
| Ganancia por actividades de operación | | 255,177 | 455,114 |
| Ingresos financieros | 31 | 197,722 | 166,060 |
| Gastos financieros | 31 | (626,494) | (463,264) |
| Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos | 32 | 247,331 | 134,236 |
| Ganancia por operaciones continuadas antes del impuesto a las ganancias | | 73,736 | 292,146 |
| Ingreso (gasto) por impuestos | 23 | 52,262 | (193,074) |
| Ganancia del año | | 125,998 | 99,072 |
| Ganancia por acción (*) | | | |
| Ganancia por acción básica y diluida (*) | | | |
| Ganancia por acción básica y diluida procedente de operaciones continuadas | 33 | 97.08 | 76.33 |

(*) 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)

DocuSigned by:



E61F3EFB902047B...

Nataly Castro Arango
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 138316-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Ver informe adjunto del 27 de febrero de 2024)

Almacenes Éxito S.A.

Estados de resultados integrales separados

Por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

| | Notas | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|--|-------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Ganancia neta del año | | 125,998 | 99,072 |
| Otro resultado integral | | | |
| Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado, neto de impuestos | | | |
| (Pérdida) ganancia por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos | 26 | (2,864) | 1,923 |
| (Pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio | 26 | (134) | (2,501) |
| Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado, neto de impuestos | | (2,998) | (578) |
| Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado, neto de impuestos | | | |
| (Pérdida) ganancia por diferencias en cambio por conversión (1) | 26 | (1,337,103) | 266,865 |
| Ganancia por coberturas de inversiones de negocios en el extranjero | 26 | - | 2,473 |
| Ganancia por coberturas de flujo de efectivo | 26 | 2,957 | 4,495 |
| Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado, neto de impuestos | | (1,334,146) | 273,833 |
| Total otro resultado integral | | (1,337,144) | 273,255 |
| Resultado integral total | | (1,211,146) | 372,327 |
| Ganancia por acción | | | |
| Ganancia por acción básica y diluida (*): | | | |
| (Pérdida) ganancia por acción básica y diluida procedente de operaciones continuadas | 33 | (933.18) | 286.88 |

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

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

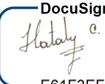
Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros separados.



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



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

DocuSigned by:

E61F3EFB902047B...

Nataly Castro Arango
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 138316-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Ver informe adjunto del 27 de febrero de 2024)

Almacenes Éxito S.A.

Estados de cambios en el patrimonio separados

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

| | Capital emitted | Prima de emisión | Acciones propias readquiridas | Reserva legal | Reserva ocasional | Reserva readquisición de acciones | Reserva para pago de futuros dividendos | Otras reservas | Total reservas | Otro resultado integral | Ganancias acumuladas | Otros componentes en el patrimonio | Total patrimonio |
|---|--------------------|---------------------|----------------------------------|------------------|----------------------|---|---|-------------------|------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------------------------|------------------|
| | (Nota 26) | (Nota 26) | (Nota 26) | (Nota 26) | (Nota 26) | (Nota 26) | (Nota 26) | (Nota 26) | (Nota 26) | (Nota 26) | (Nota 26) | (Nota 26) | (Nota 26) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 4,482 | 4,843,466 | (2,734) | 7,857 | 791,647 | 22,000 | 155,412 | 329,529 | 1,306,445 | (1,240,157) | 888,645 | 954,867 | 6,755,014 |
| Dividendo declarado (Nota 37) | - | - | - | - | (12,330) | - | - | - | (12,330) | - | (225,348) | - | (237,678) |
| Ganancia neta | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 99,072 | - | 99,072 |
| Otro resultado integral | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 450,086 | - | - | 450,086 |
| Readquisición de acciones | - | - | (316,756) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (316,756) |
| Apropiaciones para reservas | - | - | - | - | (147,108) | 396,442 | - | - | 249,334 | - | (249,334) | - | - |
| Cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (14,072) | (14,072) |
| Método de participación sobre el efecto inflacionario de la subsidiaria Libertad S.A. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 581,478 | 581,478 |
| Método de participación sobre el efecto de la valuación de la opción put de la subsidiaria Grupo Disco del Uruguay S.A. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (176,831) | - | (1,620) | (178,451) |
| Otros (disminuciones) incrementos en el patrimonio | - | - | - | - | (1,863) | - | - | - | (1,863) | - | 2,529 | (371) | 295 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 4,482 | 4,843,466 | (319,490) | 7,857 | 630,346 | 418,442 | 155,412 | 329,529 | 1,541,586 | (966,902) | 515,564 | 1,520,282 | 7,138,988 |
| Dividendo declarado (Nota 37) | - | - | - | - | (217,392) | - | - | - | (217,392) | - | - | - | (217,392) |
| Ganancia neta | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 125,998 | - | 125,998 |
| Otro resultado integral | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (1,449,720) | - | - | (1,449,720) |
| Apropiaciones para reservas | - | - | - | - | 99,072 | - | - | - | 99,072 | - | (99,072) | - | - |
| Cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan cambio de control | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (65,690) | (65,690) |
| Método de participación sobre el efecto inflacionario de la subsidiaria Libertad S.A. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 411,539 | 411,539 |
| Método de participación sobre el efecto de la valuación de la opción put de la subsidiaria Grupo Disco del Uruguay S.A. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 112,576 | - | 53,308 | 165,884 |
| Otros (disminuciones) incrementos en el patrimonio | - | - | - | - | (2,108) | - | - | 9,967 | 7,859 | - | (8,157) | (8,632) | (8,930) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 4,482 | 4,843,466 | (319,490) | 7,857 | 509,918 | 418,442 | 155,412 | 339,496 | 1,431,125 | (2,304,046) | 534,333 | 1,910,807 | 6,100,677 |

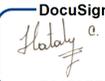
Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros separados.



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



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

DocuSigned by:

E61F3EFB902047B...

Nataly Castro Arango
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 138316-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Ver informe adjunto del 27 de febrero de 2024)

Almacenes Éxito S.A.

Estados de flujos de efectivo separados

Por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

| | Notas | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|--|------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Actividades de operación | | | |
| Ganancia del año | | 125,998 | 99,072 |
| Ajustes para conciliar la ganancia del año | | | |
| Impuestos a las ganancias corriente | 23 | 9,640 | 87,438 |
| Impuestos a las ganancias diferido | 23 | (61,902) | 105,636 |
| Gastos por intereses, préstamos y arrendamientos | 31 | 345,280 | 213,312 |
| Pérdida (ganancia) por valoración de instrumentos financieros derivados | 31 | 33,737 | (13,214) |
| Pérdidas crediticias esperadas, neto | 7.1 | 2,140 | (291) |
| Pérdidas por obsolescencia de inventarios y daños, neto | 10.1 | 7,978 | 1,107 |
| Deterioro de valor de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión | | - | 771 |
| Provisiones por beneficios a empleados | 20 | 2,579 | 1,790 |
| Provisiones y reversiones | 21 | 33,942 | 23,367 |
| Gastos por depreciación de propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión y derechos de uso | 12; 13; 14 | 512,540 | 460,122 |
| Gastos por amortización de otros activos intangibles | 15 | 25,155 | 22,498 |
| Ganancias por aplicación del método de la participación | 32 | (247,331) | (134,236) |
| Pérdidas por la disposición de propiedades, planta y equipo y derechos de uso | | 7,106 | 1,043 |
| Pérdidas por reclasificación de activos no corrientes | | - | 230 |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo | | - | (80) |
| Ingreso por interés | 31 | (13,566) | (8,442) |
| Resultado operacional antes de cambios en el capital de trabajo | | 783,296 | 860,123 |
| Disminución (incremento) de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | | 76,242 | (34,187) |
| (Incremento) disminución de pagos anticipados | | (3,349) | 1,891 |
| Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas | | 1,914 | 6,696 |
| Disminución (incremento) de los inventarios | | 118,801 | (424,732) |
| (Incremento) de activos por impuestos | | (8,103) | (7,228) |
| Beneficios a los empleados pagados | | (2,896) | (2,694) |
| Pagos de provisiones | 21 | (40,218) | (16,458) |
| (Disminución) incremento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | | (128,106) | 30,645 |
| (Disminución) incremento en cuentas por pagar a partes relacionadas | | (15,628) | 41,940 |
| Incremento en pasivos por impuestos | | 7,603 | 16,608 |
| Incremento (disminución) en otros pasivos no financieros | | 41,355 | (6,680) |
| Impuesto sobre la renta, neto | | 4,639 | (119,191) |
| Flujos de efectivo netos provistos por las actividades de operación | | 835,550 | 346,733 |
| Actividades de inversión | | | |
| Aportes en subsidiarias y en negocios conjuntos | | (180,725) | (70,508) |
| Compras de propiedades, planta y equipo | 12.1 | (268,658) | (273,269) |
| Compras de propiedades de inversión | | - | (600) |
| Compras de otros activos intangibles | 15 | (25,636) | (22,588) |
| Compras de otros activos | | (1,820) | (7,002) |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo | | 767 | 4,052 |
| Dividendos recibidos | | 154,142 | 256,817 |
| Flujos de efectivo netos utilizados en las actividades de inversión | | (321,930) | (113,098) |
| Actividades de financiación | | | |
| Flujos de efectivo por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control | | 27 | 562 |
| Recursos pagados (recibidos) de activos financieros | | (46) | 6,095 |
| Pagos recibidos de ingresos recibidos para terceros | | 14,734 | 52,059 |
| Recursos recibidos de pasivos financieros | 19 | 1,125,000 | 764,374 |
| Pagos de capital de pasivos financieros | 19 | (1,099,526) | (863,900) |
| Pagos de intereses de pasivos financieros | 19 | (214,138) | (96,170) |
| Pagos de pasivos por arrendamientos | 14.2 | (276,413) | (261,019) |
| Pagos de intereses en pasivos por arrendamientos | 14.2 | (129,305) | (102,872) |
| Dividendos pagados | 37 | (217,293) | (237,580) |
| Rendimientos financieros | 31 | 13,566 | 8,442 |
| Pagos por readquisición de acciones | | - | (316,756) |
| Flujos de efectivo netos utilizados en las actividades de financiación | | (783,394) | (1,046,765) |
| Disminución neta del efectivo y equivalentes al efectivo | | (269,774) | (813,130) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año | 6 | 1,250,398 | 2,063,528 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año | 6 | 980,624 | 1,250,398 |

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)

DocuSigned by:


E61F3EFB902047B...
Nataly Castro Arango
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 138316-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Ver informe adjunto del 27 de febrero de 2024)

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 2150.

La Compañía cotiza en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) desde 1994 y se encuentra bajo control de la Superintendencia Financiera de Colombia. En abril de 2023, la Compañía obtuvo el registro como emisor extranjero en la Comisión de Bolsa y Valores de Brasil (CVM). En agosto de 2023, la Compañía obtuvo el registro como emisor extranjero en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (SEC).

La emisión de los estados financieros separados correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2023 fue autorizada por la Junta Directiva de la Matriz como consta en el acta del citado órgano del 27 de febrero de 2024.

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 de la misma, 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 y la comercialización de energía.
- 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 aprovechamiento 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 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 al sector automotor, industrial, fluvial, marítimo y aéreo en todas sus clases.

Al 31 de diciembre de 2022 la controladora inmediata de la Compañía era Companhia Brasileira de Distribuição S.A. – CBD, quien poseía una participación del 91.52% en el capital accionario de la Compañía. CBD es controlada por Casino Guichard-Perachon S.A. la cual a su vez es controlada por Jean-Charles Henri Naouri.

El 8 de agosto de 2023 la Superintendencia financiera de Colombia aprobó la transferencia de acciones ordinarias de la Compañía que fueron sujetas a un "Spin-Off" en Companhia Brasileira de Distribuição S.A. – CBD. Con el "Spin-Off", CBD distribuyó 1.080.556.276 acciones ordinarias de la Compañía (83,26% de las acciones ordinarias en circulación) en forma de "Éxito BDRs nivel II" y "Éxito ADRs nivel II". Después del "Spin-off" CBD conserva el 13,26% de las acciones ordinarias de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2023 la controladora inmediata de la Compañía es Casino Guichard-Perachon S.A., quien posee una participación del 47,29% en el capital accionario de la Compañía. Casino Guichard-Perachon S.A. es controlada por Jean-Charles Henri Naouri.

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.

Nota 2. Bases de preparación y otras políticas contables significativas

Los estados financieros separados por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) y establecidas en Colombia mediante la Ley 1314 de 2009, reglamentada por el Decreto 2420 de 2015 "Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera y de aseguramiento de la información" y los demás decretos modificatorios.

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados e instrumentos financieros medidos a valor razonable.

La Compañía ha preparado los estados financieros separados sobre la base de que continuará operando como negocio en marcha.

Nota 2.1. Corrección voluntaria

Durante la preparación de los estados financieros de 2022, la Compañía identificó un error no material en el patrimonio en la participación no controladora de la subsidiaria Grupo Disco Uruguay S.A., parte de la cual estaba sujeta a una opción de venta. Aunque el error no fue material, la Compañía optó voluntariamente por corregir el periodo 2022. Esta corrección consistió en una disminución en los Otros componentes del patrimonio, en la cuenta de Método de participación sobre el efecto de la valuación de la opción de venta por \$87,093 y en una disminución en el saldo de las Inversiones por \$87,093. Como resultado de la corrección, el estado de situación financiera separado y el estado de cambios en el patrimonio separado han sido ajustados en los saldos finales de esas cuentas y en esas fechas.

Esta corrección inmaterial no afectó los pasivos, el resultado del ejercicio, el resultado integral y los flujos de efectivo separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2022.

Nota 3. Políticas de contabilidad

Los estados financieros separados adjuntos al 31 de diciembre de 2023 han sido preparados usando las mismas políticas contables, mediciones y bases utilizadas para la presentación de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2022, excepto para las normas, interpretaciones nuevas y modificaciones aplicables a partir del 1 de enero de 2023.

La adopción de las nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2023, mencionadas en la Nota 4.1., 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 2022 y no se presentaron impactos significativos en su adopción.

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

Estimaciones, juicios y supuestos contables

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y suposiciones que impactan los montos informados de ingresos, gastos, activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes al final del año; sin embargo, la incertidumbre acerca de estos supuestos y estimaciones podría dar lugar a resultados que requerirían ajustes materiales al importe en libros del activo o pasivo afectado en períodos futuros.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente y sus resultados son registrados en el periodo en el cual la estimación es revisada y en los periodos futuros afectados.

En el proceso de aplicación de las políticas contables la Compañía ha realizado las siguientes estimaciones, los cuales tienen el impacto más significativo en los montos reconocidos en los estados financieros separados:

- Los supuestos empleados para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros, (Nota 35),
- La valoración de las pérdidas esperadas de los activos financieros, (Nota 11),
- La estimación de vida útil de las propiedades, planta y equipo y de los intangibles, (Nota 12 y 15),
- Los supuestos empleados en la evaluación de la recuperabilidad de los activos no financieros y la determinación de los indicadores de deterioro de valor de los activos no financieros, (Nota 34),
- Las variables usadas en la evaluación y determinación de las pérdidas y de la obsolescencia de los inventarios, (Nota 10),
- La estimación de la tasa de descuento utilizada en la medición del pasivo por arrendamiento, (Nota 14),
- 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 (Nota 20),
- La estimación de la probabilidad de ocurrencia y el valor a reconocer como provisiones relacionadas con litigios y reestructuraciones, (Notas 21 y 36) y
- La evaluación de utilidades futuras para el reconocimiento de los activos por impuesto diferido, (Nota 23).

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, 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.

Clasificación entre partidas corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera con base en la clasificación corriente y no corriente. Un activo es corriente si las sumas serán realizadas o estarán disponibles en un plazo no mayor a un año desde la fecha de reporte. Todos los demás activos se clasifican como no corrientes. Un pasivo es corriente cuando se espera liquidar dentro de los doce meses posteriores al final de los períodos de informe. Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como "no corrientes" y se presentan netos cuando corresponde, de acuerdo con lo establecido en la NIC 12.

Presentación y moneda funcional

Los estados financieros separados se presentan en millones de pesos colombianos, salvo indicación en contrario, que es la moneda funcional de la Compañía.

Hiperinflación

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

Transacciones en moneda extranjera

Se consideran operaciones en moneda extranjera aquellas denominadas en una moneda diferente de la moneda funcional. Las diferencias en cambio que surgen de la liquidación de dichas transacciones, entre el tipo de cambio histórico cuando se reconoce y el tipo de cambio vigente en la fecha de cobro o pago, se registran como ganancias o pérdidas cambiarias y se presentan como parte del resultado financiero neto en el estado de resultados.

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 (convertido s 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 termino 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.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y los pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera separado si existe un derecho legal actualmente exigible para compensarlos importes y existe la intención de liquidar por el importe neto y de realizar los activos y liquidar los pasivos, simultáneamente.

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.

El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo, asumiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de un activo no financiero tiene en cuenta la capacidad de un participante del mercado para generar beneficios económicos utilizando el activo en su mayor y mejor uso o vendiéndolo a otro mercado participante que usaría el activo en su mayor y mejor uso.

La Compañía utiliza técnicas de valoración que son adecuadas a las circunstancias y para las que se dispone de datos suficientes y están disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de entradas observables relevantes y minimizando el uso de entradas no observables.

Todos los activos y pasivos para los cuales se mide o revela el valor razonable en los estados financieros son categorizados dentro de la jerarquía del valor razonable, descrita a continuación, con base en la entrada de nivel más bajo que es significativa para la medición del valor razonable en su conjunto:

- Nivel 1 - Precios de mercado cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos,
- Nivel 2 - Técnicas de valuación para las cuales la entrada de nivel más bajo que es significativa para el valor razonable la medición es directa o indirectamente observable,
- Nivel 3 - Técnicas de valuación para las cuales la entrada de nivel más bajo que es significativa para el valor razonable la medida es inobservable.

Para los activos y pasivos que se reconocen en los estados financieros a valor razonable de forma recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre niveles en la jerarquía al reevaluar categorización (basada en la entrada de nivel más bajo que es significativa para la medición del valor razonable en su conjunto) al final de cada periodo sobre el que se informa.

Inversiones en subsidiarias, asociadas y acuerdos conjuntos

Una subsidiaria es una entidad que está bajo el control de la Compañía.

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

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

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

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

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

Según el método de la participación, en el reconocimiento inicial la inversión en las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos se registrará al costo y posteriormente el valor en libros de la inversión se ajusta para reconocer los cambios en la participación de la Compañía en los activos netos de la subsidiaria, asociada o negocio conjunto desde la fecha de adquisición. Esta participación se reconocerá en el resultado del periodo o en el otro resultado integral, según corresponda. Dividendos recibidos de la participada se reducirán del valor en libros de la inversión.

Los estados financieros de la subsidiaria, asociada o negocio conjunto se preparan para el mismo periodo sobre el que informa la Compañía. Cuando es necesario, se realizan ajustes para alinear las políticas contables de la Compañía.

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

Posterior a la aplicación del método de la participación, la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro de su inversión en su subsidiaria, asociada o negocio conjunto. En cada fecha de presentación, la Compañía determina si existe evidencia objetiva de que la inversión en la subsidiaria, asociada o negocio conjunto se ha deteriorado. Si existe tal evidencia, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la subsidiaria, asociada o negocio conjunto y su valor en libros, y luego reconoce la pérdida dentro de 'Participación en las ganancias de una asociada y negocios conjuntos' en el estado de resultados o pérdida.

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

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

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

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

Plusvalía

La plusvalía es reconocida como el exceso del valor razonable de la contraprestación transferida sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos. Después del reconocimiento inicial la plusvalía es monitoreada a nivel de la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo beneficiados por la combinación de negocios.

La prueba de deterioro se describe en la nota deterioro de valor de los activos.

Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son reconocidos inicialmente al costo.

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

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

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

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

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

Las amortizaciones y los potenciales deterioros se registran en los resultados del período.

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

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

Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

Los terrenos tienen vida útil ilimitada por lo cual no se deprecian. Todos los demás elementos de propiedades, planta y equipo se deprecian de forma lineal durante su vida útil estimada.

Los grupos de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles son las siguientes:

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

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

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

Propiedades de inversión

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

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

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

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

La ganancia o pérdida surgida al dar de baja las propiedades de inversión es la diferencia entre los ingresos de la venta neta, en su caso, y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados del período.

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

Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recuperará a través de una transacción de venta en lugar de su uso continuado.

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

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se miden por el menor entre su valor en libros o su valor razonable menos los costos de venta y no se deprecian ni se amortizan desde la fecha de su clasificación como mantenido para la venta. Estos activos o grupos de activos se presentan por separado como partidas corrientes en el estado de situación financiera.

En el estado de resultados del período actual y del período comparativo anterior, los ingresos, costos y gastos de una operación discontinuada se presentan separadamente de los de las actividades continuadas, en una sola partida como resultado después de impuestos de operaciones discontinuadas, en el estado de resultados. Una operación se considera discontinuada cuando representa una línea de negocio o área geográfica de operaciones que son materiales para la Compañía.

Arrendamientos

La Compañía evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

La Compañía como arrendatario

La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce pasivos por arrendamiento para realizar pagos por arrendamiento y activos por derecho de uso que representan el derecho a usar los activos subyacentes.

Derechos de uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de comienzo del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación y pérdidas por deterioro, y ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento. El costo de activos por derecho de uso incluye el monto del pasivo por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos realizados en o antes de la fecha de inicio menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Activos por derecho de uso se deprecian en línea recta durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos.

Los activos por derecho de uso también están sujetos a revisión de pérdidas por deterioro.

Pasivo por arrendamiento

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce el pasivo por arrendamiento medido al valor presente de los pagos por arrendamiento a realizar durante el plazo del arrendamiento. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos (incluidos los pagos fijos en esencia) menos los incentivos de arrendamiento por cobrar, los pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y los montos que se espera pagar según las garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra que la Compañía ejercerá con certeza razonable y los pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá la opción de rescisión.

Los pagos por arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos (a menos que se incurran para producir inventarios) en el período en que ocurre el evento o condición que desencadena el pago.

Al calcular el valor presente de los pagos por arrendamiento, la Compañía utiliza su tasa incremental de endeudamiento a la fecha de inicio del arrendamiento porque la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después la fecha de comienzo, el importe del pasivo por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y reducido por los pagos por arrendamiento realizados. Además, el importe en libros del pasivo por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos por arrendamiento (por ejemplo, cambios en futuros pagos resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar dichos pagos por arrendamiento) o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

La Compañía como arrendador

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por alquileres que surgen se contabilizan linealmente durante los plazos del arrendamiento y se incluye como ingreso en el estado de resultados debido a su naturaleza operativa. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros importe del activo arrendado y reconocido durante el plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por alquiler. Las rentas contingentes se reconocen como ingreso en el período en que se devengan.

Arrendos a corto plazo y arrendos de activos de bajo valor

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos a corto plazo a sus arrendamientos a corto plazo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra). También aplica la exención de reconocimiento de arrendamiento de activos de bajo valor a los arrendamientos que se consideran de bajo valor, tales como muebles y enseres, equipos de cómputo, maquinaria y equipo y equipo de oficina e intangibles. Los pagos por arrendamiento en arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Costos por préstamos

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

Deterioro de valor de activos no financieros

La Compañía evalúa, en cada fecha de reporte, si existe algún indicio de que un activo pueda estar deteriorado. Si existe algún indicio, o cuando se requieren pruebas anuales de deterioro para un activo, la Compañía estima el importe recuperable del activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de un activo o de la UGE menos los costos de eliminación y su valor en uso. El importe recuperable se determina para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean en gran medida independientes de las de otros activos o grupos de activos.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan a nivel de unidad generadora de efectivo y se estima el valor recuperable de los mismos. La Compañía ha definido cada almacén o cada tienda como unidad generadora de efectivo separada.

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

Cuando el valor en libros de un activo o UGE excede su monto recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce a su monto recuperable.

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

Para evaluar el valor en uso:

- Se estiman los flujos de caja futuros de la unidad generadora de efectivo por un período no mayor a cinco años. Los flujos de efectivo más allá de tres años son estimados aplicando una tasa de crecimiento constante o decreciente.
- Se determina el valor terminal mediante la aplicación de una tasa de crecimiento a perpetuidad, según la proyección del flujo de caja del final del período de 5 años.
- Los flujos de efectivo y valor terminal se descuentan a su valor presente, utilizando una tasa de descuento después de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específico del activo.

Para los activos que excluyen los activos intangibles distintos de la plusvalía, se realiza una evaluación en cada fecha de presentación para determinar si existe un indicio de que las pérdidas por deterioro previamente reconocidas ya no existen o han disminuido. Si tal indicación existe, la Compañía estima el importe recuperable del activo o de la UGE previamente reconociendo la pérdida por deterioro y se revierte solo si ha habido un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. La inversión está limitada de modo que el valor en libros del activo no excede su valor recuperable, ni excede el valor en libros que se habría determinado, neto de depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores.

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

La plusvalía se somete a pruebas de deterioro anualmente al cierre del período y cuando las circunstancias indican que el valor en libros puede verse afectado. El deterioro se determina para la plusvalía evaluando el monto recuperable de cada UGE (o grupo de UGE) al que se refiere la plusvalía. Cuando el importe recuperable de la UGE es inferior a su valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con la plusvalía no pueden revertirse en períodos futuros. Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas se prueban por deterioro anualmente al cierre del período en la UGE nivel, según corresponda, y cuando las circunstancias indiquen que el valor en libros puede verse afectado.

Inventarios

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

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

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

Los inventarios comprados se registran al costo, incluidos los costos de almacenamiento y manejo, en la medida en que estos costos sean necesarios para llevar los inventarios a su ubicación y condición actuales, es decir, al finalizar el proceso de producción o al recibirlos en la tienda.

Los inventarios se valúan por el método primeros en entrar, primeros en salir (PEPS). Los costos de logística y los descuentos de proveedores se capitalizan en el inventario y se reconocen en el costo de la mercancía vendida cuando estos son vendidos. El deterioro de los inventarios es presentado como una reducción de estos en cada período de reporte.

Los inventarios se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de venta.

Los logros recibidos de proveedores son medidos y reconocidos con base en los contratos y los acuerdos ejecutados y son reconocidos como costo de ventas cuando los correspondientes inventarios son vendidos.

Los inventarios se reducen por pérdidas y daños, los cuales son periódicamente revisados y evaluados según corresponda.

Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación financiera cuando la Compañía se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Los activos financieros se clasifican en el reconocimiento inicial, medidos posteriormente en:

- A valor razonable con cambios en resultados;
- A costo amortizado, y
- A valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

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

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

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

b. Activos financieros medidos a costo amortizado

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

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

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

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

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

d. Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

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

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

e. Método de la tasa de interés efectiva

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

f. Deterioro de activos financieros

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

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

g. Baja en cuentas

Los activos financieros se dan de baja cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando la Compañía transfiere los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo del activo financiero.

Pasivos financieros

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

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

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

b. Pasivos financieros medidos a costo amortizado

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

c. Método de tasa de interés efectiva

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

d. Baja en cuentas

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

Los ingresos por intereses

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluyen el dinero en caja y bancos, cuentas por cobrar por ventas realizadas con tarjetas crédito y débito e inversiones de alta liquidez. Para ser clasificadas como equivalentes de efectivo, las inversiones deben cumplir con los siguientes criterios:

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

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

Instrumentos financieros derivados

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para limitar la exposición a fluctuaciones no relacionadas con el mercado local tales como swaps de tasa de interés y tipo de cambio. Estos instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra un contrato derivado y posteriormente se vuelven a medir a su valor razonable al final de cada periodo sobre el que se informa. Se presentan como activos no corrientes o pasivos no corrientes siempre que el vencimiento remanente de la partida cubierta sea superior a 12 meses, en caso contrario se presentan como activos corrientes y pasivos corrientes.

Las ganancias o pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de los derivados se reconocen como ingresos o gastos financieros. Los derivados financieros que cumplen los requisitos de contabilidad de cobertura se reconocen acorde con la política de contabilidad de cobertura, descrita a continuación.

Contabilidad de cobertura

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

Una relación de cobertura califica para la contabilidad de cobertura si cumple con todos los siguientes requisitos de efectividad:

- Existe una "relación económica" entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura.
- El efecto del riesgo de crédito no 'domina los cambios de valor' que resultan de esa relación.
- El índice de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que resulta de la cantidad del elemento cubierto que la Compañía realmente cubre la cantidad del instrumento de cobertura que la Compañía realmente utiliza para cubrir esa cantidad del elemento cubierto.

La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida cubierta, la naturaleza del riesgo cubierta y cómo la Compañía evaluará si la relación de cobertura cumple con la efectividad de la cobertura requisitos (incluido el análisis de las fuentes de ineficacia de la cobertura y cómo se calcula el índice de cobertura determinado).

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

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

Los instrumentos derivados se registran como cobertura de flujo de efectivo, utilizando los siguientes principios:

- La porción efectiva de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce directamente en el capital contable en otros resultados integrales. En caso de que la relación de cobertura ya no cumpla con el índice de cobertura, pero el objetivo de gestión del riesgo permanece sin cambios, la Compañía debe "reequilibrar" el índice de cobertura para cumplir con los criterios de elegibilidad.
 - Cualquier ganancia o pérdida remanente en el instrumento de cobertura (incluso la que surja del "reequilibrio" del índice de cobertura) es ineficaz y, por lo tanto, debe reconocerse en utilidad o pérdida.
 - Los montos registrados en otro resultado integral se transfieren inmediatamente a resultados junto con la transacción cubierta, por ejemplo, cuando se reconoce el ingreso o gasto financiero cubierto o cuando ocurre una venta prevista. Cuando la partida cubierta es el coste de un activo o pasivo no financiero, los importes registrados en el patrimonio neto se traspasan al valor en libros inicial del activo o pasivo no financiero.
 - La Compañía debe descontinuar prospectivamente la contabilidad de coberturas solo cuando la relación de cobertura ya no cumpla con los criterios de calificación (después de tener en cuenta cualquier reequilibrio de la relación de cobertura).
 - Si ya no se espera la transacción esperada o el compromiso en firme, los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales se transfieren al estado de resultados. Si el instrumento de cobertura vence o se vende, termina o ejerce sin reemplazo o renovación, o si se revoca su clasificación de cobertura, las ganancias o las pérdidas previamente reconocidas en el resultado integral permanecen diferidas en el patrimonio en otro resultado integral hasta que la transacción esperada o el compromiso en firme afecten la utilidad o pérdida.
- Coberturas del valor razonable que cubren la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos.

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

Cuando un compromiso en firme no reconocido se designe como una partida cubierta, el cambio acumulado posterior en el valor razonable del compromiso en firme atribuible al riesgo cubierto se reconocerá como un activo o pasivo con su correspondiente ganancia o pérdida reconocida en el resultado del período. Por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía no ha designado ningún instrumento derivado como instrumento de cobertura de valor razonable.

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

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

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

Beneficios a empleados

- a. Beneficios post empleo: planes de aportaciones definidas

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

b. Beneficios post empleo: planes de beneficios definidos

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

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

c. Beneficios a los empleados a largo plazo

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

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

d. Beneficios a los empleados a corto plazo

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

e. Beneficios a los empleados por terminación

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

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

Provisiones, pasivos y activos contingentes

La Compañía reconoce como provisiones aquellos pasivos existentes que surgen como consecuencia de sucesos pasados, para los cuales es probable que se requiera una salida de recursos que incorporen beneficios económicos para liquidar la obligación, y puede estimarse con fiabilidad.

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

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

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

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

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya existencia está sujeta a la ocurrencia o no de eventos futuros que no se encuentran enteramente bajo el control de Éxito y sus subsidiarias, u obligaciones presentes que surgen de eventos pasados de los cuales no se puede estimar de forma fiable la cuantía de la obligación, o no es probable que tenga lugar una salida de recursos para su cancelación. Los pasivos contingentes no son registrados en los estados financieros, pero se revelan en notas a los estados financieros.

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

Impuestos

Incluye, entre otros el impuesto sobre la renta y complementarios, el impuesto a la propiedad raíz y el impuesto de industria y comercio.

Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente para la Compañía se calcula sobre la renta líquida fiscal a la tasa oficial aplicable en cada año de cierre de presentación de estados financieros.

La Compañía evalúa permanentemente las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las cuales en las leyes tributarias pueden existir ciertas interpretaciones con el objeto de registrar adecuadamente los valores que se espera pagar.

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

Impuesto de renta diferido

El impuesto diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros a efectos de información financiera a la fecha de presentación.

El impuesto de renta diferido se origina por las diferencias temporarias que crean diferencias entre la base contable y la base tributaria de activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos sobre la renta diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera aplicar cuando se realiza el activo o se liquida el pasivo, con base en las tasas impositivas (y las leyes fiscales) que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en el período sobre el que se informa.

El impuesto de renta diferido activo solo se reconoce en la medida en que sea probable que se disponga de ganancias fiscales en el futuro con las que pueda cargar las diferencias temporarias deducibles.

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

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

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

Ingresos por contratos con clientes

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

Ventas de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen en el momento en que se transfiere el control del activo al cliente, en el momento de la entrega de los bienes.

Ingresos procedentes de la prestación de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en un momento dado, cuando se han satisfecho las obligaciones de desempeño acordadas con el cliente.

Ingresos por arrendamiento

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

Otros ingresos

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

Principal o agente

Los contratos de intermediación o contratos para proporcionar bienes o servicios a clientes en nombre de otras partes se analizan con base en criterios específicos para determinar cuándo la Compañía actúa en calidad de principal o de comisionista.

Cuando otra parte esté involucrada en el suministro de bienes o servicios a un cliente, la Compañía determinará si la naturaleza de su promesa es una obligación de desempeño para proporcionar los bienes o servicios especificados por sí misma (principal) o para disponer que esos bienes o servicios se cumplan, ser proporcionado por la otra parte (agente). Los ingresos por contratos en los cuales Grupo Exito actúa como agente son inmateriales.

Ganancia por acción

La ganancia por acción básica se calcula dividiendo la ganancia neta del período atribuible a la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el período, no considerando, de existir, las acciones comunes adquiridas por la Compañía y mantenidas como acciones propias en cartera.

A los efectos del cálculo de la ganancia por acción diluida, la ganancia o pérdida atribuible a los accionistas de la controladora y el número promedio ponderado de acciones en circulación se ajustan por los efectos de todas las acciones ordinarias potenciales dilusivas, si las hubiere.

No había acciones ordinarias potencialmente diluidas en circulación al final del período sobre el que se informa.

Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen en los resultados del ejercicio cuando (a) ha surgido una disminución de los beneficios económicos relacionada con una disminución de los activos o un aumento de los pasivos y su valor es medible de forma confiable y (b) un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas

Nota 4.1. Normas e interpretaciones nuevas y modificadas emitidas

La compañía aplicó nuevas interpretaciones y modificaciones a las NIIF emitidas por el IASB, las cuales son vigentes para los períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2023. Las principales nuevas normas adoptadas son las siguientes:

| Norma | Descripción | Periodos aplicables |
|---|--|--|
| Enmienda a la NIC 1 - Información a revelar sobre políticas y prácticas contables. | Esta Enmienda que modifica la NIC 1 - Presentación de estados financieros, guía a las entidades para decidir cual información sobre políticas contables debe revelarse para proporcionar información más útil a los inversores y otros usuarios principales de los estados financieros. La Enmienda requiere que las entidades divulguen información importante sobre políticas contables aplicando el concepto de materialidad en sus revelaciones. | Estos cambios no tuvieron impacto en los estados financieros. |
| Enmienda a la NIC 8 – Definición de estimaciones contables | Esta Enmienda que modifica la NIC 8 - Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, modificó la definición de estimaciones contables e incluyó otras modificaciones para ayudar a las entidades a distinguir los cambios en las estimaciones contables de los cambios en las políticas contables. Esta distinción es importante porque los cambios en las estimaciones contables se aplican prospectivamente solo a transacciones futuras y otros eventos futuros, pero los cambios en las políticas contables se aplican retrospectivamente a transacciones pasadas y otros eventos pasados. | Estos cambios no tuvieron impacto en los estados financieros. |
| Enmienda a la NIC 12 – Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una transacción única. | Esta Enmienda que modifica la NIC 12 Impuesto a las ganancias, detalla cómo las empresas deben reconocer el impuesto diferido sobre transacciones tales como arrendamientos y pasivos por desmantelamiento. | Estos cambios no tuvieron impacto en los estados financieros. |
| Enmienda a la NIC 12 – Reforma tributaria internacional: Reglas modelo del Pilar II. | Esta Enmienda, que modifica la NIC 12 – Impuesto a las ganancias, se aplica a los impuestos sobre la renta derivados de la legislación tributaria promulgada para implementar las reglas del modelo Pilar II publicado por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Las reglas de este modelo permiten garantizar que las grandes empresas multinacionales estén sujetas a una tasa impositiva mínima del 15%. El impuesto mínimo se calcula con base en normas de contabilidad financiera y se basa en dos componentes principales: utilidades e impuestos pagados. La Enmienda otorga a las empresas un alivio temporal de la contabilización de los impuestos diferidos derivados de la reforma fiscal internacional de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). | Estos cambios fueron revelados adecuadamente en los estados financieros. |

| Norma | Descripción | Periodos aplicables |
|--|--|---|
| Enmienda a la NIIF 17 – Aplicación inicial y NIIF 9 – Información comparativa. | Esta Enmienda que modifica la NIIF 17 - Contratos de seguro, aplica a las entidades que aplican la NIIF 17 y la NIIF 9 simultáneamente. Considerando que estas normas tienen diferentes requisitos de transición, es posible que surjan desajustes contables temporales entre los activos y pasivos financieros relacionados con el contrato de seguro en la información comparativa que se muestra en los estados financieros al aplicar dichas normas por primera vez. La Enmienda ayudará a las compañías de seguros a evitar tales desequilibrios y, en consecuencia, mejorará la utilidad de la información comparativa para los inversores. Para tal efecto, brinda a las compañías de seguros la opción de presentar información comparativa sobre activos financieros. | Estos cambios no tuvieron impacto en los estados financieros. |

Nota 4.2. Normas e interpretaciones nuevas y modificadas emitidas aún no efectivas

La compañía no ha adoptado anticipadamente las siguientes NIIF nuevas y modificadas, las cuales ya han sido emitidas, pero aún no están vigentes, a la fecha de emisión de los estados financieros separados:

| Norma | Descripción | Periodos aplicables |
|---|--|---|
| Enmienda a la NIC 1 – Pasivos no corrientes con condiciones pactadas | <p>Esta Enmienda, que modifica la NIC 1 – Presentación de estados financieros, tiene como objetivo mejorar la información que las entidades proporcionan sobre la deuda a largo plazo con <i>covenants</i> al permitir a los inversores comprender el riesgo que existe sobre un reembolso anticipado de la deuda.</p> <p>La NIC 1 exige que una entidad clasifique la deuda como no corriente sólo si la empresa puede evitar liquidar la deuda en los 12 meses siguientes a la fecha de presentación. Sin embargo, la capacidad de una entidad para hacerlo a menudo está sujeta al cumplimiento de los <i>covenants</i>. Por ejemplo, una entidad podría tener una deuda a largo plazo que podría ser reembolsable dentro de los 12 meses si la empresa no cumple con los convenios en ese período de 12 meses. La enmienda requiere que una entidad divulgue información sobre estos <i>covenants</i> en las notas a los estados financieros.</p> | 1 de enero de 2024, con adopción anticipada permitida. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta enmienda. |
| Enmienda a la NIIF 16 – Transacciones de venta y arrendamiento posterior. | <p>En esta Enmienda, que modifica la NIIF 16 – Arrendamientos, se orienta a la medición posterior que debe aplicar una entidad cuando vende un activo y posteriormente arrienda al nuevo propietario ese mismo activo por un periodo.</p> <p>La NIIF 16 incluye requisitos sobre cómo contabilizar una venta con arrendamiento posterior en la fecha en que se lleva a cabo la transacción. Sin embargo, esta norma no había especificado cómo medir la transacción después de esa fecha. Estas modificaciones no cambiarán la contabilización de los arrendamientos que no sean los que surjan en una transacción de venta con arrendamiento posterior.</p> | 1 de enero de 2024. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta enmienda. |
| Enmienda a la NIC 7 y NIIF 7 – Acuerdos de financiación de proveedores. | <p>Esta Enmienda, que modifica la NIC 7 – Estado de flujos de efectivo y la NIIF 7 - Instrumentos financieros: información a revelar, tiene como objetivo mejorar la información a revelar sobre sus acuerdos de financiación de proveedores, permitiendo a los usuarios de los estados financieros evaluar los efectos de dichos acuerdos en los pasivos y flujos de efectivo de la entidad y en la exposición de la entidad al riesgo de liquidez.</p> <p>La Enmienda requiere que se revele el importe de los pasivos que forman parte de los acuerdos, desglosando los importes por los que los proveedores ya han recibido pagos de los proveedores de financiación, e indicando dónde se encuentran los pasivos en el balance; los términos y condiciones; rangos de fechas de vencimiento de los pagos; e información de riesgo de liquidez.</p> <p>Los acuerdos de financiación de proveedores se caracterizan por uno o más proveedores de financiación que ofrecen pagar cantidades que una entidad debe a sus proveedores de acuerdo con los términos y condiciones pactados entre la entidad y su proveedor.</p> | 1 de enero de 2024. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta enmienda. |

| Norma | Descripción | Periodos aplicables |
|---|--|---|
| Enmienda a la NIC 21 – Ausencia de convertibilidad. | Esta Enmienda, que modifica la NIC 21 – Efectos en las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera, tiene como objetivo establecer los requisitos contables para cuando una moneda no es intercambiable por otra moneda, indicando el tipo de cambio que se deberá utilizar y la información que se debe revelar en los estados financieros. La Enmienda permitirá que las empresas proporcionen información más útil en sus estados financieros y ayudará a los inversores a abordar una cuestión no cubierta anteriormente en los requisitos contables para los efectos de las variaciones de los tipos de cambio. | 1 de enero de 2025, con adopción anticipada permitida. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta enmienda. |

Nota 5. Hechos relevantes

Preacuerdo de venta de participación accionaria

El 13 de octubre de 2023, Grupo Casino y Companhia Brasileira de Distribuição S.A. - CBD suscribieron un preacuerdo con Grupo Calleja, entidad en El Salvador, para la venta de la totalidad de su participación accionaria en la Compañía (34.03% y 13.26%, respectivamente), a través de una oferta pública de adquisición que se realizará en Colombia y en Estados Unidos de América para la adquisición del 100% de las acciones con derecho a voto de la Compañía, incluyendo las acciones representadas en American Depositary Shares (ADRs) y en Brazilian Depositary Receipts (BDRs) y que está condicionada a la adquisición de por lo menos el 51% de las acciones con derecho a voto de la Compañía.

La oferta pública de adquisición estará sujeta a la aprobación de la Superintendencia Financiera de Colombia y a los trámites necesarios de la US Securities and Exchange Commission (SEC).

Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Efectivo en caja y bancos | 970,325 | 1,232,403 |
| Derechos fiduciarios (1) | 8,981 | 16,856 |
| Fondos (2) | 1,318 | 1,139 |
| Total efectivo y equivalentes de efectivo | 980,624 | 1,250,398 |

(1) El saldo corresponde a:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Fiducolombia S.A. | 5,264 | 651 |
| Fiduciaria Bogota S.A. | 2,600 | 97 |
| Credicorp Capital | 613 | 54 |
| Corredores Davivienda S.A. | 172 | 206 |
| Fondo de Inversión Colectiva Abierta Occidenta | 167 | 7,423 |
| BBVA Asset S.A. | 165 | 8,425 |
| Total derechos fiduciarios | 8,981 | 16,856 |

La disminución obedece a traslados de los derechos fiduciarios al efectivo en caja y bancos para ser utilizados en la operación de la Compañía.

(2) Corresponde a Fondo de inversión colectivo con Fiduciaria Corficolombiana creado con el fin de garantizar el pago de un canon de arrendamiento sobre los inmuebles Éxito Poblado y Cedi Avenida 68.

Al 31 de diciembre de 2023 la Compañía registró rendimientos generados por el efectivo en bancos y por los equivalentes de efectivo por \$ 13,566 (31 de diciembre de 2022 - \$8,442), los cuales fueron registrados como ingresos financieros, tal como se detalla en la Nota 3 1.

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 el efectivo y los equivalentes de efectivo no presentan restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

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

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

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Cuentas comerciales por cobrar (Nota 7.1) | 229,753 | 245,782 |
| Otras cuentas por cobrar (Nota 7.2) | 223,565 | 286,285 |
| Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 453,318 | 532,067 |
| Corriente | 436,942 | 477,912 |
| No corriente | 16,376 | 54,155 |

Nota 7.1. Cuentas comerciales por cobrar

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

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Cuentas comerciales | 177,252 | 156,582 |
| Venta de inventario de proyectos inmobiliarios (1) | 39,277 | 66,831 |
| Alquileres y concesiones por cobrar | 11,466 | 13,322 |
| Inversión neta en arrendamientos | 5,903 | 6,270 |
| Fondos y préstamos a empleados | 15 | 7,870 |
| Provisión de pérdidas crediticias esperadas | (4,160) | (5,093) |
| Total cuentas comerciales por cobrar | 229,753 | 245,782 |

(1) La disminución obedece principalmente al pago de \$29,500 realizado por Constructora Bolívar y Cusezar S.A.

Una prueba de deterioro de valor se realiza en cada fecha de cierre de reporte de estados financieros. Las tasas de medición se basan en los días de mora para agrupaciones de varios segmentos de clientes con patrones de pérdida similares (tipo de producto y calificación de cliente, entre otros). El cálculo refleja el resultado de la probabilidad ponderada razonable y sustentable con la información que está disponible a la fecha de presentación sobre los eventos pasados y con las condiciones actuales. Generalmente, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se dan de baja si están vencidas por más de un año.

La provisión de pérdidas crediticias esperadas se reconoce como un gasto en los resultados del periodo. Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2023 el efecto neto del deterioro de cartera en los resultados operacionales corresponde a un gasto de \$2,140 (31 de diciembre de 2022 gasto de \$291).

El movimiento de la provisión de pérdidas crediticias esperadas durante el periodo fue el siguiente:

| | |
|--|--------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 7,285 |
| Aumento (Nota 28) | 15,516 |
| Reversiones de provisión de pérdidas crediticias esperadas (Nota 30) | (15,807) |
| Castigo de cartera | (1,901) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 5,093 |
| Aumento (Nota 28) | 14,991 |
| Reversiones de provisión de pérdidas crediticias esperadas (Nota 30) | (12,851) |
| Castigo de cartera | (3,073) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 4,160 |

Nota 7.2. Otras cuentas por cobrar

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

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Convenios empresariales (1) | 120,237 | 54,466 |
| Impuestos recaudados a favor (2) | 47,793 | 103,336 |
| Otros fondos y préstamos a personal | 31,295 | 82,525 |
| Remesas | 18,892 | 16,347 |
| Servicios de movilización de giros | 653 | 20,370 |
| Venta de propiedades, planta y equipo | 112 | 405 |
| Otras cuentas por cobrar | 4,583 | 8,836 |
| Total otras cuentas por cobrar | 223,565 | 286,285 |

(1) Corresponde básicamente a la vinculación de nuevas compañías, cajas de compensación, fondo de empleados, empresas de servicios públicos y fundaciones dentro de los convenios empresariales.

(2) La disminución corresponde principalmente a compensación de saldo a favor en IVA.

Nota 8. Pagos anticipados

El saldo de los pagos anticipados es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Seguros | 19,668 | 15,247 |
| Arrendamientos | 3,619 | 4,697 |
| Otros pagos anticipados | 463 | 457 |
| Total pagos anticipados | 23,750 | 20,401 |
| Corriente | 20,505 | 17,166 |
| No corriente | 3,245 | 3,235 |

Nota 9. Partes relacionadas

Nota 9.1. Acuerdos significativos

Las transacciones con partes relacionadas se refieren principalmente a transacciones entre la Compañía y sus subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos y otras entidades relacionadas y se contabilizaron sustancialmente de acuerdo con los precios, términos y condiciones pactados entre las partes. Los acuerdos se detallan a continuación:

- Grupo Casino:
 - a. Casino International, International Retail Trade and Services IG y Distribution Casino France: Acuerdo comercial para regular los términos en virtud de los cuales Casino International presta servicios minoristas y comerciales internacionales a la Compañía (negociación de servicios comerciales con proveedores internacionales, prospección global proveedores e intermediando las compras proporcionadas por Casino, compra e importación de productos y reembolso de promociones realizadas en tiendas).
 - b. Intermediación de renovaciones de determinadas pólizas de seguro.
 - c. Euris, Casino Services y Casino Guichard Perrachon S.A.: Acuerdos de reembolso de costos para fomentar el intercambio de conocimientos y experiencia en ciertas áreas de operación, así como el reembolso de gastos relacionados con expatriados.
 - d. Companhia Brasileira de Distribuição S.A. - CBD.: Acuerdo de reembolso de costos relacionados con el intercambio de conocimientos y experiencia de Companhia Brasileira de Distribuição S.A. - CBD en ciertas áreas (estrategia, finanzas, recursos humanos, legal, comunicación y relaciones con inversores). La Compañía también suscribió un convenio para el reembolso de gastos relacionados con la reubicación de empleados.
- Greenyellow Energía de Colombia S.A.S.: Contrato de servicios de supervisión y seguimiento en materia de eficiencia energética. Desde octubre de 2022 esta compañía ya no es parte relacionada.
- Puntos Colombia S.A.S.: Acuerdo de términos y condiciones para la redención y acumulación de puntos bajo su programa de lealtad, entre otros servicios.
- Compañía de Financiamiento Tuya S.A.: Acuerdos de asociación para promover (i) la venta de productos y servicios ofrecidos por la Compañía a través de tarjetas de crédito, (ii) el uso de estas tarjetas de crédito dentro y fuera de las tiendas de la Compañía y (iii) el uso de otros servicios financieros acordados entre las partes dentro de las tiendas de la Compañía.
- Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. Adquisición de planes de telefonía y contrato de prestación de servicios administrativos.
- Logística Transporte y Servicios Asociados S.A.S. Contratos para recibir servicios de transporte; contratos de venta de mercancía, servicios administrativos y reembolso de gastos.
- Transacciones Energéticas S.A.S. E.S.P. Contratos para la prestación de servicios de comercialización de energía.
- Éxito Industrias S.A.S. Contratos para arrendamiento de inmuebles y prestación de servicios.
- Éxito Viajes y Turismo S.A.S. Contrato para reembolsos de gastos y servicios administrativos.
- Patrimonio Autónomo Viva Malls. Contrato de arrendamiento de inmuebles, servicios administrativos y reembolso de gastos.
- Marketplace Internacional Exito y Servicios S.A.S.: Licencia de uso de software y contrato de prestación de servicios de "referidos Éxito".

Nota 9.2. 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.

Al 31 de diciembre de 2023, como resultado del "Spin-Off" mencionado en la Nota 1., (a) Companhia Brasileira de Distribuição S.A. - CBD dejó de ser controlante para convertirse en una compañía del Grupo Casino, y (b) Casino Guichard-Perrachon S.A. se convirtió en la controlante.

Algunas reclasificaciones en los valores de las transacciones con las Compañías del Grupo Casino y con la Controladora de 2022 fueron realizadas para efectos de comparabilidad como consecuencia de lo anterior.

El valor de los ingresos con partes relacionadas es el siguiente:

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|--------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Negocios conjuntos (1) | 66,450 | 71,845 |
| Subsidiarias (2) | 52,198 | 67,440 |
| Compañías del Grupo Casino (3) | 3,682 | 2,997 |
| Total | 122,330 | 142,282 |

(1) El valor de los ingresos con cada negocio conjunto es el siguiente:

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. | | |
| Recuperación de activaciones comerciales | 50,298 | 53,398 |
| Rendimientos de bonos, cupones y energía | 8,464 | 11,638 |
| Arrendamientos de bienes inmuebles | 4,176 | 4,520 |
| Servicios | 991 | 1,392 |
| Total | 63,929 | 70,948 |
| Puntos Colombia S.A.S. | | |
| Servicios | 2,013 | 897 |
| Sara ANV S.A. | | |
| Recobro nómina personal | 508 | - |
| Total ingresos | 66,450 | 71,845 |

(2) Los ingresos corresponden a la prestación de servicios administrativos a Éxito Industria S.A.S., a Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., a Transacciones Energéticas S.A.S. E.S.P., 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.

El valor de los ingresos con cada subsidiaria es el siguiente:

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Patrimonios Autónomos | 26,631 | 37,972 |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | 19,951 | 18,882 |
| Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. | 2,671 | 4,040 |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S. | 1,754 | 1,580 |
| Éxito Industrias S.A.S. | 1,041 | 4,130 |
| Transacciones Energéticas S.A.S. E.S.P. | 150 | 137 |
| Libertad S.A. | - | 699 |
| Total | 52,198 | 67,440 |

- (3) Los ingresos corresponden principalmente a la prestación de servicios diversos.

El valor de los ingresos por cada compañía el siguiente:

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|--|---|---|
| Relevanc Colombia S.A.S. (a) | 3,204 | 701 |
| Casino International | 392 | 1,175 |
| Casino Services | 46 | - |
| Distribution Casino France | 40 | 534 |
| Greenyellow Energía de Colombia S.A.S. | - | 587 |
| Total | 3,682 | 2,997 |

- (a) Corresponde a participación en acuerdos de colaboración de Éxito Media.

El valor de los costos y gastos con partes relacionadas es el siguiente:

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|--------------------------------|---|---|
| Subsidiarias (1) | 380,506 | 409,725 |
| Negocios conjuntos (2) | 115,995 | 109,194 |
| Controladora (3) | 13,945 | 14,228 |
| Compañías del Grupo Casino (4) | 7,886 | 45,209 |
| Miembros de Junta Directiva | 2,837 | 2,666 |
| Total | 521,169 | 581,022 |

- (1) 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 y con Éxito Industrias S.A.S.; gastos regalías por utilización de marcas con Éxito Industrias S.A.S.; 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 valor de los costos y gastos con cada subsidiaria es el siguiente:

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|--|---|---|
| Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. | 181,389 | 170,024 |
| Patrimonios Autónomos | 106,861 | 105,419 |
| Éxito Industrias S.A.S. | 71,290 | 102,460 |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | 17,356 | 16,708 |
| Marketplace Internacional Exito y Servicios S.A.S. | 2,221 | 2,560 |
| Transacciones Energéticas S.A.S. E.S.P. | 1,117 | 734 |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S. | 272 | 152 |
| Spice Investment Mercosur S.A. | - | 4 |
| Libertad S.A. | - | 11,664 |
| Total | 380,506 | 409,725 |

- (2) El valor de costos y gastos con cada negocio conjunto es el siguiente:

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|---|---|---|
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. | | |
| Comisiones de medios de pago | 13,656 | 10,326 |
| Puntos Colombia S.A.S. | | |
| Costo del programa de fidelización | 102,339 | 98,868 |
| Total costos y gastos | 115,995 | 109,194 |

- (3) Los costos y gastos con la controladora corresponden a servicios de consultoría prestados por Casino Guichard Perrachon S.A.

- (4) Los costos y gastos generados corresponden principalmente a intermediación en la importación de mercancías, por compra de mercancías y servicios de consultoría:

El valor de los costos y gastos por cada compañía el siguiente:

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|---|---|---|
| Distribution Casino France | 1,850 | 4,288 |
| Euris | 1,814 | - |
| International Retail Trade and Services IG | 1,754 | - |
| Casino Services | 1,264 | 229 |
| Relevanc Colombia S.A.S. | 607 | 595 |
| Companhia Brasileira de Distribuição S.A. – CBD | 586 | 584 |
| Cdiscount S.A. | 11 | 13 |
| Greenyellow Energía de Colombia S.A.S. (Nota 9.1) | - | 39,500 |
| Total costos y gastos | 7,886 | 45,209 |

Nota 9.3. Otra información con partes relacionadas

Activo financiero medido a valor razonable con efecto en el otro resultado integral.

La Compañía posee 659.383 acciones en Cnova NV, por valor de \$9,222.

Nota 9.4. Cuentas por cobrar con partes relacionadas

| | Cuentas por cobrar | | Otros activos no financieros | |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
| Negocios conjuntos (1) | 44,178 | 41,464 | 52,490 | 34,993 |
| Subsidiarias (2) | 31,387 | 14,503 | 280 | 280 |
| Compañías del Grupo Casino (3) | 5,135 | 3,449 | - | - |
| Controladora (4) | 1,566 | - | - | - |
| Total | 82,266 | 59,416 | 52,770 | 35,273 |
| Corriente | 82,266 | 59,416 | - | - |
| No corriente | - | - | 52,770 | 35,273 |

(1) Los saldos corresponden a los siguientes negocios conjuntos y a los siguientes conceptos:

- El saldo de las cuentas por cobrar por negocio conjunto es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. | | |
| Activaciones comerciales, servicios y recaudo de cupones | 4,697 | 5,298 |
| Otros servicios | 1,744 | 2,329 |
| Total | 6,441 | 7,627 |
| Puntos Colombia S.A.S. | | |
| Redención de puntos | 37,510 | 33,469 |
| Sara ANV S.A. | | |
| Otros servicios | 227 | 368 |
| Total cuentas por cobrar | 44,178 | 41,464 |

- Otros activos no financieros:

El saldo de \$52,490 al 31 de diciembre de 2023 corresponde a los pagos efectuados a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. para la suscripción de acciones que no han sido reconocidos en su patrimonio debido a que no se ha obtenido autorización por la Superintendencia Financiera de Colombia. El saldo de \$34,993 al 31 de diciembre de 2022 correspondía a pagos efectuados durante el año a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. para la suscripción de acciones; durante 2023 se obtuvo autorización para registrar el incremento patrimonial.

(2) Los saldos corresponden a las siguientes subsidiarias y a los siguientes conceptos:

- El saldo de las cuentas por cobrar por cada subsidiaria es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Patrimonios Autónomos (a) | 22,366 | 3,117 |
| Libertad S.A. | 7,277 | 9,148 |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | 541 | 477 |
| Éxito Industrias S.A.S. | 502 | 525 |
| Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. | 378 | 830 |
| Transacciones Energéticas S.A.S. E.S.P. | 196 | 39 |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S. | 96 | 317 |
| Marketplace Internacional Exito y Servicios S.A.S. | 30 | 49 |
| Devoto Hermanos S.A. | 1 | 1 |
| Total cuentas por cobrar subsidiarias | 31,387 | 14,503 |

(a) Incluye \$19,604 de dividendos decretados.

- El saldo de las cuentas por cobrar a subsidiarias corresponde a los siguientes conceptos:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Cobro de dividendos decretados | 19,604 | 496 |
| Servicios de direccionamiento estratégico | 7,277 | 9,148 |
| Servicios administrativos | 1,886 | 644 |
| Reembolso de gastos | 450 | 419 |
| Venta de mercancías | - | 79 |
| Venta de propiedad, planta y equipo | - | 1,698 |
| Otros servicios | 2,170 | 2,019 |
| Total cuentas por cobrar subsidiarias | 31,387 | 14,503 |

(3) Las cuentas por cobrar a compañías del Grupo Casino corresponden principalmente a saldos por cobrar por los pagos de expatriados y por los servicios recibidos de eficiencia energética.

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Casino Internacional | 3,224 | 2,730 |
| Relevan C Colombia S.A.S. | 1,082 | 192 |
| Companhia Brasileira de Distribuição S.A.– CBD | 822 | 288 |
| Casino Services | 7 | 7 |
| Distribution Casino France | - | 232 |
| Total compañías del Grupo Casino | 5,135 | 3,449 |

(4) Corresponde al saldo por cobrar por gastos de personal a Casino Guichard Perrachon S.A.

Nota 9.5. Cuentas por pagar a partes relacionadas

El saldo de las cuentas por pagar a partes relacionadas es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Subsidiarias (1) | 164,180 | 158,398 |
| Negocios conjuntos (2) | 43,779 | 62,673 |
| Compañías del Grupo Casino (3) | 976 | 1,542 |
| Controladora (4) | 672 | 2,578 |
| Miembros de Junta Directiva | - | 43 |
| Total cuentas por pagar | 209,607 | 225,234 |

(1) Los saldos corresponden a las siguientes subsidiarias y a los siguientes conceptos:

- El saldo de las cuentas por pagar por cada subsidiaria es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Éxito Industrias S.A. | 137,005 | 139,205 |
| Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. | 16,559 | 8,993 |
| Patrimonios Autónomos | 3,576 | 3,855 |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | 3,483 | 3,241 |
| Transacciones Energéticas S.A.S. E.S.P. | 3,223 | 1,874 |
| Marketplace Internacional Exito y Servicios S.A.S. | 317 | 240 |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S. | 17 | 854 |
| Devoto Hermanos S.A. | - | 136 |
| Total cuentas por pagar subsidiarias | 164,180 | 158,398 |

- El saldo de las cuentas por pagar a subsidiarias corresponde a los siguientes conceptos:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Compra de activos e inventarios | 134,424 | 137,119 |
| Servicios de transporte | 14,858 | 6,048 |
| Servicio de recaudo de recargas móviles | 3,453 | 3,236 |
| Servicio de energía | 3,218 | 1,874 |
| Arrendamiento de inmuebles | 2,510 | 3,428 |
| Compra de viajes turísticos | 17 | 853 |
| Otros servicios recibidos | 5,700 | 5,840 |
| Total cuentas por pagar subsidiarias | 164,180 | 158,398 |

(2) El saldo de las cuentas por pagar por cada negocio conjunto es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Puntos Colombia S.A.S. (a) | 43,733 | 62,304 |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (b) | 44 | 369 |
| Sara ANV S.A. | 2 | - |
| Total cuentas por pagar negocios conjuntos | 43,779 | 62,673 |

- (a) Corresponde a las emisiones de puntos (acumulaciones) emitidos.
- (b) Corresponde a recaudos recibidos.

(3) Las cuentas por pagar a compañías del Grupo Casino corresponden principalmente a saldos por pagar por los servicios de intermediación en la importación de mercancía y de consultoría y de asistencia técnica.

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Casino Services | 885 | 100 |
| International Retail and Trade Services IG | 91 | - |
| Distribution Casino France | - | 934 |
| Relevan C Colombia S.A.S. | - | 508 |
| Total compañías del Grupo Casino | 976 | 1,542 |

(4) Corresponde al saldo por pagar por concepto de consultoría con Casino Guichard Perrachon S.A.

Nota 9.6. Pasivo por arrendamiento con partes relacionadas

El saldo del pasivo por arrendamiento con partes relacionadas es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Subsidiarias (Nota 14.2) | 459,763 | 452,556 |
| Corriente | 49,934 | 43,778 |
| No corriente | 409,829 | 408,778 |

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

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Patrimonios autónomos | 459,763 | 452,556 |

Nota 9.7. Otros pasivos financieros con partes relacionadas

El saldo de los otros pasivos financieros con partes relacionadas es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Subsidiarias (1) | 34,088 | 17,669 |
| Negocios conjuntos (2) | 26,506 | 26,167 |
| Total otros pasivos financieros | 60,594 | 43,836 |

(1) Corresponde al dinero recaudado a las subsidiarias dentro del programa de tesorería unificada "in house cash" (Nota 24).

(2) Corresponde a recaudos recibidos de terceros por el uso de la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 24).

Nota 9.8. 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.

En septiembre de 2023 la Compañía modificó la definición de personal clave de la gerencia y a partir de ese mes solo incluye los niveles 1 y 2 de la estructura organizacional.

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

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Beneficios a los empleados a corto plazo | 44,792 | 48,890 |
| Beneficios por terminación | 2,206 | - |
| Beneficios post-empleo | 780 | 1,895 |
| Total | 47,778 | 50,785 |

Nota 10. Inventarios, neto y Costo de ventas

Nota 10.1. Inventarios, neto

El saldo de los inventarios es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Inventario (1) | 1,922,045 | 1,999,578 |
| Materias primas | 28,358 | 29,037 |
| Inventario de proyectos inmobiliarios (2) | 18,003 | 3,213 |
| Inventario en tránsito | 17,750 | 58,754 |
| Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques consumibles | 7,738 | 9,537 |
| Producto en proceso | 93 | 5,081 |
| Total inventarios, neto | 1,993,987 | 2,105,200 |

(1) El movimiento de las pérdidas por obsolescencia de inventarios y daños, incluido como menor valor del saldo de inventarios, durante el periodo presentado es el siguiente:

| | |
|--|---------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 8,862 |
| Pérdida reconocida durante el periodo (Nota 10.2.) | 1,107 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 9,969 |
| Pérdida reconocida durante el periodo (Nota 10.2.) | 7,978 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 17,947 |

(2) Para 2023 corresponde al proyecto inmobiliario López de Galarza por \$776 y al proyecto inmobiliario Éxito Occidente por \$17,227 (Nota 13). Para 2022 correspondía al proyecto inmobiliario López de Galarza por \$776 y al proyecto inmobiliario Galería La 33 por \$2,437.

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 los inventarios no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización.

Nota 10.2. Costo de ventas

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

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Costo de la mercancía vendida (1) | 13,789,309 | 13,209,218 |
| Descuentos y rebajas en compras | (2,268,077) | (1,949,214) |
| Costos de logística (2) | 520,059 | 469,465 |
| Avería y merma | 186,436 | 137,485 |
| Pérdida reconocida durante el período (Nota 10.1) | 7,978 | 1,107 |
| Total costo de ventas | 12,235,705 | 11,868,061 |

- (1) Por el período anual terminado el 31 de diciembre de 2023 incluye \$29,094 de costos por depreciaciones y amortizaciones (31 de diciembre de 2022 - \$28,249).
- (2) Por el período anual terminado el 31 de diciembre de 2023 incluye \$301,880 de beneficios a los empleados (31 de diciembre de 2022 - \$263,552) y \$62,558 de costos por depreciaciones y amortizaciones (31 de diciembre de 2022 - \$56,762).

Nota 11. Activos financieros

El saldo de los activos financieros es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (1) | 10,676 | 10,676 |
| Instrumentos financieros derivados designados como cobertura (2) | 2,378 | 14,480 |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados | 472 | 426 |
| Instrumentos financieros derivados (3) | - | 27,300 |
| Total activos financieros | 13,526 | 52,882 |
| Corriente | 2,378 | 40,154 |
| No corriente | 11,148 | 12,728 |

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

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Cnova N.V. | 9,222 | 9,222 |
| Fideicomiso El Tesoro etapa 4A y 4C 448 | 1,206 | 1,206 |
| 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 |
| Total activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales | 10,676 | 10,676 |

- (2) Los derivados designados como instrumentos de cobertura se relacionan con swap de tasas de interés. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes de mercado.

Al 31 de diciembre de 2023 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 | Créditos y préstamos | IBR 3M | 9.0120% | 2,378 |

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 31 de diciembre de 2023 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 | 998 | - | 871 | 509 | - | 2,378 |

Al 31 de diciembre de 2022 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 | IBR 3M e IBR 1M | 9.0% y 3.9% | 14,480 |

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

| | Menor a 1 mes | Entre 1 y 3 meses | Entre 3 y 6 meses | Entre 6 y 12 meses | Mayor a 12 meses | Total |
|------|---------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|--------|
| Swap | - | 3,980 | 4,725 | 4,149 | 1,626 | 14,480 |

- (3) Reflejan los contratos forward para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 31 de diciembre de 2022 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 |
|---------|---------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|--------|
| Forward | - | 24,382 | 2,918 | - | - | 27,300 |

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 los activos financieros no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su negociabilidad realización.

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 no se observó deterioro de valor en ninguno de los activos.

Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Terrenos | 445,269 | 447,733 |
| Edificios | 960,056 | 944,782 |
| Maquinaria y equipo | 881,732 | 827,612 |
| Muebles y enseres | 539,865 | 518,827 |
| Activos en construcción | 6,139 | 10,156 |
| Mejoras a propiedades ajenas | 457,570 | 429,942 |
| Flota y equipo de transporte | 7,584 | 8,724 |
| Equipo de cómputo | 293,597 | 277,754 |
| Otras | 289 | 16,050 |
| Total costo de propiedades, planta y equipo, bruto | 3,592,101 | 3,481,580 |
| Depreciación acumulada | (1,598,509) | (1,422,501) |
| Total propiedades, planta y equipo, neto | 1,993,592 | 2,059,079 |

Los movimientos en el costo de las propiedades, planta y equipo, en su depreciación y en su deterioro de valor 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 |
|---|----------------|----------------|---------------------|-------------------|-------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|---------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 449,842 | 926,054 | 749,208 | 468,105 | 9,073 | 366,792 | 8,892 | 253,889 | 16,050 | 3,247,905 |
| Adiciones | - | 23,126 | 123,530 | 72,578 | 1,442 | 73,459 | 40 | 36,520 | - | 330,695 |
| (Disposiciones y retiros) | (466) | (2,396) | (26,785) | (10,406) | (93) | (7,730) | (208) | (9,378) | - | (57,462) |
| (Disminuciones) por transferencia (hacia) otras cuentas del balance – activos por impuestos | - | (200) | (18,476) | (11,508) | (276) | (2,579) | - | (3,459) | - | (36,498) |
| Otros movimientos menores | (1,643) | (1,802) | 135 | 58 | 10 | - | - | 182 | - | (3,060) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 447,733 | 944,782 | 827,612 | 518,827 | 10,156 | 429,942 | 8,724 | 277,754 | 16,050 | 3,481,580 |
| Adiciones | - | 18,386 | 94,911 | 33,790 | - | 28,669 | - | 23,625 | - | 199,381 |
| (Disposiciones y retiros) | - | (914) | (25,788) | (8,334) | (395) | (3,440) | (1,140) | (5,886) | - | (45,897) |
| (Disminuciones) incrementos por transferencia entre cuentas de propiedades, planta y equipo | - | - | - | - | (3,135) | 3,135 | - | - | - | - |
| (Disminuciones) por transferencia (hacia) otras cuentas del balance – activos por impuestos | - | - | (15,066) | (4,418) | (487) | (736) | - | (3,179) | - | (23,886) |
| (Disminuciones) por transferencia (hacia) otras cuentas del balance – inventarios | (2,464) | (2,198) | - | - | - | - | - | - | - | (4,662) |
| Incrementos por transferencia desde otras cuentas del balance –intangibles | - | - | 63 | - | - | - | - | 1,283 | - | 1,346 |
| (Disminuciones) por transferencia (hacia) otras cuentas del balance – inversiones | - | - | - | - | - | - | - | - | (15,761) | (15,761) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 445,269 | 960,056 | 881,732 | 539,865 | 6,139 | 457,570 | 7,584 | 293,597 | 289 | 3,592,101 |
| Depreciación acumulada | | | | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | | 202,080 | 415,663 | 297,507 | | 203,125 | 6,895 | 132,040 | 5,585 | 1,262,895 |
| Depreciación | | 27,761 | 68,262 | 48,187 | | 31,296 | 871 | 30,207 | 788 | 207,372 |
| (Disposiciones y retiros) | | (601) | (21,893) | (8,412) | | (6,921) | (175) | (9,329) | - | (47,331) |
| Otros movimientos menores | | (435) | - | - | | - | - | - | - | (435) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | | 228,805 | 462,032 | 337,282 | | 227,500 | 7,591 | 152,918 | 6,373 | 1,422,501 |
| Depreciación | | 28,429 | 71,298 | 52,071 | | 34,599 | 555 | 33,716 | 591 | 221,259 |
| (Disposiciones y retiros) | | (301) | (20,428) | (7,244) | | (3,331) | (1,020) | (5,307) | - | (37,631) |
| (Disminuciones) por transferencia (hacia) otras cuentas del balance – inventarios | | (660) | - | - | | - | - | - | - | (660) |
| (Disminuciones) por transferencia (hacia) otras cuentas del balance – inversiones | | - | - | - | | - | - | - | (6,960) | (6,960) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | | 256,273 | 512,902 | 382,109 | | 258,768 | 7,126 | 181,327 | 4 | 1,598,509 |

Los activos en construcción están representados en aquellos bienes en proceso de construcción y en proceso de montaje o de instalación 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, cuando se trata de activos aptos.

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 las mismas.

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 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.

Al 31 de diciembre de 2023 las propiedades, plantas y equipo no presentan valores residuales que afecten sus importes depreciables.

Al 31 de diciembre de 2023 no se observó deterioro de valor en ninguno de los activos.

Nota 12.1. Adiciones de propiedades, planta y equipo para propósito de presentación del estado de flujo de efectivo

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Adiciones | 199,381 | 330,695 |
| Financiamiento de propiedades, planta y equipo – Adiciones | (279,147) | (406,102) |
| Financiamiento de propiedades, planta y equipo – Pagos | 348,424 | 348,676 |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo en caja | 268,658 | 273,269 |

Nota 13. Propiedades de inversión

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

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

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Terrenos | 43,087 | 60,314 |
| Edificios | 29,576 | 29,576 |
| Construcciones en curso | 850 | 850 |
| Total costo de propiedades de inversión | 73,513 | 90,740 |
| Depreciación acumulada | (8,123) | (7,258) |
| Pérdidas por deterioro de valor | (62) | (62) |
| Total propiedades de inversión, neto | 65,328 | 83,420 |

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

| Costo | Terrenos | Edificios | Construcciones en curso | Total |
|--|---------------|---------------|-------------------------|---------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 57,481 | 26,062 | 807 | 84,350 |
| Adiciones | - | - | 600 | 600 |
| Incrementos (disminuciones) por transferencias entre cuentas de propiedades de inversión | - | 557 | (557) | - |
| (Disposiciones y retiros) | (39) | (714) | - | (753) |
| Incrementos por transferencias de activos mantenidos para la venta | 1,229 | 1,844 | - | 3,073 |
| Otros cambios | 1,643 | 1,827 | - | 3,470 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 60,314 | 29,576 | 850 | 90,740 |
| (Disminuciones) por transferencias hacia otras cuentas de balance – inventarios (1) | (17,227) | - | - | (17,227) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 43,087 | 29,576 | 850 | 73,513 |

| Depreciación acumulada | Edificios |
|---|--------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 5,676 |
| Depreciación | 751 |
| (Disposiciones y retiros) | (39) |
| Incrementos por transferencias desde activos no corrientes mantenidos para la venta | 870 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 7,258 |
| Depreciación | 865 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 8,123 |

(1) Corresponde al traslado de la propiedad de inversión Éxito Occidente a Inventario de proyectos inmobiliarios (Nota 10.1).

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 las propiedades de inversión no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad.

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 la Compañía no posee compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades de inversión. Igualmente, no presenta compensaciones de terceros por propiedades de inversión siniestradas o pérdidas.

Al 31 de diciembre de 2023 no se observó deterioro de valor en ninguno de los activos.

En la Nota 35 se presentan los valores razonables de las propiedades de inversión, las cuales se basaron en valuaciones realizadas por un tercero independiente.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022 los resultados generados de la Compañía por el uso de las propiedades de inversión son los siguientes:

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Ingresos por arrendamientos | 5,593 | 4,993 |
| Gastos de operación relacionados con propiedades de inversión que son arrendadas | (664) | (534) |
| Gastos de operación relacionados con propiedades de inversión que no son arrendadas | (2,012) | (4,029) |
| Ganancia neta generada por las propiedades de inversión | 2,917 | 430 |

Nota 14. Arrendamientos

Nota 14.1. Derechos de uso, neto

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Derechos de uso | 3,203,928 | 2,929,731 |
| Depreciación acumulada | (1,647,077) | (1,341,788) |
| Total derechos de uso, neto | 1,556,851 | 1,587,943 |

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

Costo

| | |
|--|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 2,798,618 |
| Incrementos por nuevos contratos | 155,395 |
| Incrementos por nuevos contratos pagados anticipadamente | 7,002 |
| Incrementos por nuevas mediciones (1) | 160,943 |
| Retiros, reversiones y disposiciones (2) | (192,227) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 2,929,731 |
| Incrementos por nuevos contratos | 34,933 |
| Incrementos por nuevos contratos pagados anticipadamente | 1,820 |
| Incrementos por nuevas mediciones (1) | 227,694 |
| Retiros, reversiones y disposiciones (2) | (20,884) |
| Otros | 30,634 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 3,203,928 |

Depreciación acumulada

| | |
|---|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 1,189,019 |
| Depreciación | 251,999 |
| Retiros y disposiciones (2) | (99,230) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 1,341,788 |
| Depreciación | 290,416 |
| Retiros y disposiciones (2) | (20,448) |
| Otros | 35,321 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 1,647,077 |

(1) Obedece principalmente a la ampliación en los plazos de los contratos, a indexaciones y modificaciones en los arriendos.

(2) Obedece principalmente a la terminación anticipada de contratos de arrendamiento.

El saldo del costo de los derechos de uso por clase de activo subyacente es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Edificios | 3,196,471 | 2,921,013 |
| Maquinaria y equipo | 5,206 | 6,163 |
| Vehículos | 2,251 | 2,555 |
| Total costo de los derechos de uso | 3,203,928 | 2,929,731 |

Los saldos de la depreciación acumulada de los derechos de uso por clase de activo subyacente es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Edificios | 1,641,125 | 1,337,094 |
| Maquinaria y equipo | 4,664 | 3,656 |
| Vehículos | 1,288 | 1,038 |
| Total depreciación acumulada de los derechos de uso | 1,647,077 | 1,341,788 |

El gasto de depreciación por clase de activo subyacente es el siguiente:

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Edificios | 288,415 | 249,943 |
| Maquinaria y equipo | 1,705 | 1,458 |
| Vehículos | 296 | 598 |
| Total gasto de depreciación | 290,416 | 251,999 |

La Compañía no está expuesta a las salidas de efectivo futuras por opciones de extensión y opciones de terminación. Adicionalmente, no existen garantías de valor residual, restricciones u obligaciones impuestas por arrendamientos.

Al 31 de diciembre de 2023, el plazo promedio remanente de los contratos de arrendamiento es de 11.50 años (31 de diciembre de 2022 – 12.39 años), que es también el plazo promedio remanente de depreciación de los derechos de uso.

Nota 14.2 Pasivo por arrendamiento.

El saldo del pasivo por arrendamiento es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Pasivo por arrendamiento (1) | 1,771,142 | 1,787,096 |
| Corriente | 290,080 | 261,824 |
| No corriente | 1,481,062 | 1,525,272 |

(1) Incluye \$459,763 (31 de diciembre de 2022 - \$452,556) de pasivo por arrendamiento contratado con partes relacionadas (Nota 9.6).

Los movimientos en el pasivo por arrendamiento son los siguientes:

| | |
|--|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 1,820,785 |
| Incremento por nuevos contratos | 155,395 |
| Aumento de interés | 104,786 |
| Remediciones de contratos existentes | 161,549 |
| Baja, reversión y enajenación | (91,528) |
| Pagos de pasivos por arrendamiento incluye intereses | (363,891) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 1,787,096 |
| Incremento por nuevos contratos | 34,933 |
| Aumento de interés | 132,196 |
| Remediciones de contratos existentes | 227,694 |
| Baja, reversión y enajenación | (5,059) |
| Pagos de pasivos por arrendamiento incluye intereses | (405,718) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 1,771,142 |

A continuación, se presentan los pagos futuros del pasivo por arrendamiento, al 31 de diciembre de 2023:

| | |
|---|------------------|
| Hasta 1 año | 421,674 |
| De 1 a 5 años | 1,117,527 |
| Más de 5 años | 917,645 |
| Pagos mínimos para pasivos por arrendamiento | 2,456,846 |
| (Gastos) por financiación en el futuro | (685,704) |
| Total pagos mínimos netos para pasivos por arrendamiento | 1,771,142 |

Nota 14.3. Arrendamientos a corto plazo y de bajo valor cuando la Compañía actúa como arrendataria.

Corresponde a los contratos de activos de bajo valor, tales como muebles y enseres, equipos de cómputo, maquinaria y equipo y equipo de oficina; los contratos de arrendamiento de todo activo subyacente que tienen menos de un año de plazo; los contratos de arrendamiento de intangibles y los contratos de arrendamiento de almacenes cuyo canon es variable.

Los pagos de arrendamiento variables aplican a algunas propiedades de la Compañía y el detalle es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Pagos variables en arrendamientos | 47,774 | 69,778 |
| Arrendamientos corto plazo | 4,042 | 2,613 |
| Total | 51,816 | 72,391 |

Nota 14.4. Arrendamientos operativos cuando la Compañía actúa como arrendador.

La Compañía tiene arrendamientos operativos relacionados con alquileres de las propiedades de inversión. El total de cobros futuros mínimos de arrendamientos operativos no cancelables para los períodos presentados se presentan a continuación:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Hasta 1 año | 17,441 | 18,451 |
| De 1 a 5 años | 22,932 | 25,813 |
| Más de 5 años | 19,735 | 23,540 |
| Total cobros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables | 60,108 | 67,804 |

Los contratos de arrendamiento operativo no son cancelables durante su duración. Para su terminación se debe tener previo acuerdo de las partes y será obligatorio un pago mínimo por cancelación que oscila entre 1 y 12 meses del canon de arrendamiento o de un porcentaje fijo sobre el acuerdo restante.

Al 31 de diciembre de 2023 el valor del ingreso por arrendamiento reconocido en los resultados ascendió a \$54,708 (31 de diciembre de 2022 - \$41,386, Nota 27) los cuales incluyen ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión por \$5,593 (31 de diciembre de 2022 - \$4,993) (Nota 13). El valor de las cuotas contingentes incluidas en el ingreso por arrendamiento ascendió a \$6,840 (31 de diciembre de 2022 - \$4,806).

Nota 15. Otros activos intangibles, neto

El saldo de los otros activos intangibles, neto es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Marcas | 86,427 | 81,131 |
| Programas de computador | 239,493 | 232,398 |
| Derechos | 20,491 | 20,491 |
| Otros | 22 | 22 |
| Total costo de otros activos intangibles, neto | 346,433 | 334,042 |
| Amortización acumulada | (156,087) | (142,838) |
| Total otros activos intangibles, neto | 190,346 | 191,204 |

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

| Costo | Programas de | | | | Total |
|---|---------------|----------------|---------------|-----------|----------------|
| | Marcas (1) | computador | Derechos | Otros | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 81,131 | 220,442 | 20,491 | 22 | 322,086 |
| Adiciones | - | 22,588 | - | - | 22,588 |
| (Disposiciones y retiros) | - | (10,187) | - | - | (10,187) |
| Otros movimientos menores | - | (445) | - | - | (445) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 81,131 | 232,398 | 20,491 | 22 | 334,042 |
| Adiciones | 5,296 | 20,340 | - | - | 25,636 |
| (Disposiciones y retiros) | - | (11,906) | - | - | (11,906) |
| Trasladados a otras cuentas de balance – propiedad, planta y equipo | - | (1,346) | - | - | (1,346) |
| Otros menores | - | 7 | - | - | 7 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 86,427 | 239,493 | 20,491 | 22 | 346,433 |

| Amortización acumulada | Programas de | | | | Total |
|---|--------------|----------------|----------|-------|----------------|
| | Marcas (1) | computador | Derechos | Otros | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | | 130,527 | | | 130,527 |
| Amortización | | 22,498 | | | 22,498 |
| (Disposiciones y retiros) | | (10,187) | | | (10,187) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | | 142,838 | | | 142,838 |
| Amortización | | 25,155 | | | 25,155 |
| (Disposiciones y retiros) | | (11,906) | | | (11,906) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | | 156,087 | | | 156,087 |

- (1) Corresponde a la marca Surtimax recibida de la fusión con Carulla Vivero S.A. por \$17,427, a la marca Súper Ínter adquirida en la combinación de negocios realizada con Comercializadora Giraldo Gómez y Cia. S.A. por \$63,704 y a la marca Taeq adquirida en 2023 por \$5,296.

Estas marcas tienen vida útil indefinida. La Compañía estima que no existe un límite de tiempo previsible en el que se espera que estos activos generen entradas netas de efectivo, por lo tanto, no se amortizan.

Los derechos tienen vida útil indefinida. La Compañía estima que no existe un límite de tiempo previsible en el que se espera que estos activos generen entradas netas de efectivo, por lo tanto, no se amortizan.

La información sobre las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 34.

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 los otros activos intangibles no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad. Adicionalmente no se posee compromisos de adquisición o desarrollo de activos intangibles.

Nota 16. Plusvalía

El saldo de la plusvalía es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Carulla Vivero S.A. | 827,420 | 827,420 |
| Súper Ínter | 453,649 | 453,649 |
| Cafam | 122,219 | 122,219 |
| Otras | 49,789 | 49,789 |
| Total plusvalía | 1,453,077 | 1,453,077 |

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

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 no se presentó deterioro de valor de las plusvalías.

La información sobre las pruebas de deterioro y los valores razonables se presentan en las Notas 34 y 35.

Nota 17. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

| Compañía | Clasificación | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|------------------|-------------------------|-------------------------|
| Spice Investment Mercosur S.A. (Nota 2.1.) (a) | Subsidiaria | 1,958,360 | 2,094,228 |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls | Subsidiaria | 1,022,196 | 1,021,744 |
| Onper Investment 2015 S.L. (b) | Subsidiaria | 602,306 | 1,114,211 |
| Éxito Industrias S.A.S. | Subsidiaria | 225,768 | 205,272 |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. | Negocio conjunto | 220,079 | 287,611 |
| Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. | Subsidiaria | 19,996 | 24,725 |
| Puntos Colombia S.A.S. | Negocio conjunto | 9,986 | 11,514 |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S. | Subsidiaria | 6,728 | 5,176 |
| Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. | Subsidiaria | 6,263 | 6,404 |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | Subsidiaria | 5,859 | 2,208 |
| Transacciones Energéticas S.A.S. E.S.P. | Subsidiaria | 4,290 | 1,956 |
| Fideicomiso Lote Girardot | Subsidiaria | 3,850 | 3,850 |
| Patrimonio Autónomo Iwana | Subsidiaria | 2,814 | 3,025 |
| Sara ANV S.A. | Negocio conjunto | 2,292 | 799 |
| Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S. | Subsidiaria | 409 | 5,348 |
| Gestión y Logística S.A. | Subsidiaria | 170 | 155 |
| Total inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | | 4,091,366 | 4,788,226 |

(a) En septiembre de 2023 se adquirió un 6.66% adicional de participación accionaria en esta subsidiaria.

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

Nota 17.1. Información no financiera

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

| Compañía | País | Moneda funcional | Actividad económica principal | Porcentaje de participación | | Número de acciones | |
|--|----------|------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | | | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
| Spice Investment Mercosur S.A. | Uruguay | Peso uruguayo | Holding | 100% | 100% | 6.550.177.757 | 6.550.177.757 |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls | Colombia | Peso colombiano | Inmobiliario | 51% | 51% | No aplica | No aplica |
| Onper Investment 2015 S.L. | España | Euro | Holding | 100% | 100% | 3.000 | 3.000 |
| Éxito Industrias S.A.S. | Colombia | Peso colombiano | Comercio | 97.95% | 97.95% | 3.990.707 | 3.990.707 |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. | Colombia | Peso colombiano | Crédito | 50% | 50% | 15.483.189.879 | 13.097.457.027 |
| Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. | Colombia | Peso colombiano | Transporte | 100% | 100% | 6.774.786 | 6.774.786 |
| Puntos Colombia S.A.S. | Colombia | Peso colombiano | Servicios | 50% | 50% | 9.000.000 | 9.000.000 |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S. | Colombia | Peso colombiano | Servicios | 51% | 51% | 2.500.000 | 2.500.000 |
| Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. | Colombia | Peso colombiano | Comercio | 100% | 100% | 8.000.000 | 8.000.000 |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | Colombia | Peso colombiano | Telefonía | 100% | 100% | 300.000 | 300.000 |
| Transacciones Energéticas S.A.S. E.S.P. | Colombia | Peso colombiano | Servicios | 100% | 100% | 44.957.100 | 42.357.100 |
| Fideicomiso Lote Girardot | Colombia | Peso colombiano | Inmobiliario | 100% | 100% | No aplica | No aplica |
| Patrimonio Autónomo Iwana | Colombia | Peso colombiano | Inmobiliario | 51% | 51% | No aplica | No aplica |
| Sara ANV S.A. | Colombia | Peso colombiano | Servicios | 50% | 50% | 2.270.000 | 850.000 |
| Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S. | Colombia | Peso colombiano | Comercio | 100% | 100% | 350.000 | 5.500.000 |
| Gestión y Logística S.A. | Panamá | Peso colombiano | Comercio | 100% | 100% | 500 | 500 |
| Marketplace Internacional Éxito S.L. | España | Euro | Comercio | - | 100% | - | 3.000 |

Nota 17.2. Información financiera

Al 31 de diciembre de 2023 la información financiera de las inversiones contabilizadas utilizando el método de participación es la siguiente:

| Compañías | Activo corriente | Activo no corriente | Pasivo corriente | Pasivo no corriente | Patrimonio | Ingresos de actividades ordinarias | Resultado de operaciones continuadas | Otro resultado integral |
|--|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------|------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| Spice Investment Mercosur S.A. | 867,548 | 2,525,550 | 1,380,065 | 225,135 | 1,787,898 | 4,235,342 | 203,209 | (519,904) |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls | 124,155 | 2,095,470 | 80,586 | - | 2,139,039 | 398,806 | 189,425 | - |
| Onper Investment 2015 S.L. | 240,279 | 731,092 | 204,441 | 164,624 | 602,306 | 1,052,805 | 1,176 | (924,621) |
| Éxito Industrias S.A.S. | 179,127 | 97,747 | 13,436 | 24,332 | 239,106 | 82,696 | 20,226 | - |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. | 3,585,170 | 236,049 | 1,857,020 | 1,559,156 | 405,043 | 1,668,582 | (225,047) | - |
| Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. | 28,819 | 16,640 | 19,319 | 6,095 | 20,045 | 207,063 | 5,265 | - |
| Puntos Colombia S.A.S. | 216,225 | 34,086 | 218,331 | 12,008 | 19,972 | 364,143 | (3,055) | - |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S. | 38,654 | 2,857 | 27,930 | 516 | 13,065 | 29,617 | 8,317 | - |
| Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. | 2,437 | 4,079 | 253 | - | 6,263 | 2,294 | (141) | - |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | 16,366 | 5,045 | 13,240 | 28 | 8,143 | 41,712 | 3,651 | - |
| Transacciones Energéticas S.A.S. E.S.P. | 8,223 | - | 3,860 | - | 4,363 | 2,787 | (192) | - |
| Fideicomiso Lote Girardot | - | 3,850 | - | - | 3,850 | - | - | - |
| Patrimonio Autónomo Iwana | 17 | 5,371 | 242 | - | 5,146 | 364 | (182) | - |
| Sara ANV S.A. | 2,052 | 3,251 | 426 | - | 4,877 | 245 | (733) | - |
| Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S. | 490 | - | 81 | - | 409 | - | 211 | - |
| Gestión y Logística S.A. | 185 | - | 15 | - | 170 | - | 18,066 | - |

| Compañías | Efectivo y equivalentes de efectivo | Pasivos financieros corrientes | Pasivos financieros no corrientes | Ingresos por intereses | Gasto por interés | Depreciación y amortización | Gasto por impuestos |
|--|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|------------------------|-------------------|-----------------------------|---------------------|
| Spice Investment Mercosur S.A. | 317,698 | 1,325,491 | 208,157 | 15,919 | (25,220) | (84,175) | (65,127) |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls | 86,916 | 78,481 | - | 7,507 | - | (57,908) | - |
| Onper Investment 2015 S.L. | 62,772 | 196,558 | 377 | 12,139 | (53,292) | (19,302) | (11,905) |
| Éxito Industrias S.A.S. | 35,545 | 8,150 | 4,980 | 17 | - | (5,755) | (10,963) |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. | 223,625 | 1,720,105 | 1,539,136 | 1,467 | (17,075) | (35,957) | 133,831 |
| Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. | 6,810 | 17,798 | 6,012 | - | (1,336) | (6,618) | (3,428) |
| Puntos Colombia S.A.S. | 91,084 | 79,269 | 1,027 | 9,939 | (176) | (550) | (3,724) |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S. | 32,990 | 26,600 | 516 | 3,053 | (134) | (991) | (4,578) |
| Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. | 1,872 | 235 | - | 1 | (1) | (1,449) | (1) |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | 11,724 | 9,597 | - | 761 | - | (62) | (1,966) |
| Transacciones Energéticas S.A.S. E.S.P. | 4,684 | 3,830 | - | 77 | - | - | (4) |
| Patrimonio Autónomo Iwana | 21 | 242 | - | 3 | - | (149) | - |
| Sara ANV S.A. | 1,819 | 425 | - | 2 | - | (196) | - |
| Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S. | 450 | 2 | - | 352 | - | - | (101) |
| Gestión y Logística S.A. | 185 | 15 | - | 16 | - | - | - |

Al 31 de diciembre de 2022 la información financiera de las inversiones contabilizadas utilizando el método de participación es la siguiente:

| Compañías | Activo corriente | Activo no corriente | Pasivo corriente | Pasivo no corriente | Patrimonio | Ingresos de actividades ordinarias | Resultado de operaciones continuadas | Otro resultado integral (*) |
|--|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------|------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|
| Spice Investment Mercosur S.A. | 928,442 | 2,955,379 | 1,705,939 | 284,404 | 1,893,478 | 3,590,523 | 142,411 | 531,072 |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls | 100,249 | 2,087,369 | 34,720 | - | 2,152,898 | 344,920 | 148,294 | - |
| Onper Investment 2015 S.L. | 423,643 | 1,342,002 | 369,703 | 281,730 | 1,114,212 | 1,750,715 | (93,573) | (266,831) |
| Éxito Industrias S.A.S. | 155,867 | 103,017 | 15,595 | 24,409 | 218,880 | 104,480 | 30,861 | - |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. | 4,968,085 | 133,262 | 2,160,570 | 2,400,687 | 540,090 | 1,530,333 | (73,266) | - |
| Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. | 32,742 | 21,564 | 20,459 | 9,067 | 24,780 | 191,848 | 6,163 | - |
| Puntos Colombia S.A.S. | 196,826 | 37,789 | 199,105 | 12,483 | 23,027 | 320,137 | 3,826 | - |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S. | 44,592 | 4,263 | 38,387 | 583 | 9,885 | 31,342 | 8,682 | - |
| Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. | 2,026 | 4,645 | 264 | 3 | 6,404 | 2,699 | (373) | - |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | 10,746 | 5,064 | 11,310 | 9 | 4,491 | 35,812 | 32 | - |
| Transacciones Energéticas S.A.S. E.S.P. | 4,226 | - | 2,270 | - | 1,956 | 1,312 | (248) | - |
| Fideicomiso Lote Girardot | - | 3,850 | - | - | 3,850 | - | - | - |
| Patrimonio Autónomo Iwana | 67 | 5,520 | 66 | - | 5,521 | 336 | (161) | - |
| Sara ANV S.A. | 850 | 1,230 | 380 | - | 1,700 | - | - | - |
| Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S. | 5,357 | - | 9 | - | 5,348 | - | 116 | - |
| Gestión y Logística S.A. | 155 | - | - | - | 155 | 5 | 2 | - |

| Compañías | Efectivo y equivalentes de efectivo | Pasivos financieros corrientes | Pasivos financieros no corrientes | Ingresos por intereses | Gasto por interés | Depreciación y amortización | Gasto por impuestos |
|--|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|------------------------|-------------------|-----------------------------|---------------------|
| Spice Investment Mercosur S.A. | 277,878 | 1,641,912 | 266,986 | 11,849 | (24,058) | (72,185) | (29,768) |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls | 69,424 | 32,919 | - | 1,539 | - | (56,439) | - |
| Onper Investment 2015 S.L. | 79,129 | 354,807 | 376 | 4,159 | (2,659) | (24,426) | 12,769 |
| Éxito Industrias S.A.S. | 3,015 | 7,606 | 5,523 | 710 | (1,670) | (7,353) | (16,948) |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. | 523,859 | 2,036,426 | 2,382,673 | 1,412 | (13,010) | (28,508) | (13,828) |
| Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. | 18,124 | 18,481 | 9,021 | 307 | (665) | (6,428) | (3,986) |
| Puntos Colombia S.A.S. | 39,496 | 64,500 | 1,288 | 3,011 | (23) | (746) | (3,034) |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S. | 37,416 | 35,548 | 583 | 1,591 | (73) | (852) | (4,578) |
| Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. | 1,592 | 245 | - | - | (99) | (1,328) | (19) |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | 6,677 | 9,570 | - | 406 | (31) | (70) | (288) |
| Transacciones Energéticas S.A.S. E.S.P. | 2,181 | 2,257 | - | 45 | - | - | - |
| Patrimonio Autónomo Iwana | 62 | 63 | - | 1 | - | (149) | - |
| Sara ANV S.A. | 850 | 380 | - | - | - | - | - |
| Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S. | 5,291 | 7 | - | 285 | - | (7) | (10) |
| Gestión y Logística S.A. | 155 | - | - | - | - | - | - |

(*) No hay componentes del otro resultado integral procedentes de estas compañías.

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

Nota 17.3. Objetos sociales

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

Spice Investments Mercosur S.A.

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

Patrimonio Autónomo Viva Malls

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

Onper Investments 2015 S.L.

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

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

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

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

Éxito Industrias S.A.S.

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

Compañía de Financiamiento Tuva S. A.

Negocio conjunto sobre el cual se adquirió el control conjunto el 31 de octubre de 2016. Es una entidad privada, autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia, con domicilio principal en la ciudad de Medellín. La actividad principal de la compañía es la emisión de tarjetas de crédito atractivas y el otorgamiento de créditos de consumo a segmentos de bajos ingresos que la banca tradicional no atiende, promoviendo el acceso financiero.

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

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

Puntos Colombia S.A.S.

Negocio conjunto constituido el 19 de abril de 2017 de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social principal consiste en operar su propio programa de fidelización a través del cual los usuarios acumulan redimibles puntos al comprar en los establecimientos aliados, así como la compra y venta de puntos. Estos puntos son redimibles por productos o servicios disponibles en la plataforma de Puntos Colombia S.A.S.

Éxito Viajes y Turismo S.A.S.

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

Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.

Subsidiaria constituida el 12 de septiembre de 2018 de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social consiste principalmente (i) prestación de servicios de acceso a la plataforma de comercio electrónico puesta a disposición por la compañía, mediante la cual quienes acceden a ella podrán efectuar transacciones comerciales; (ii) ejecución de aquellas actividades necesarias para el adecuado funcionamiento de la plataforma de comercio electrónico a través de la cuales los vendedores y compradores que acceden a la misma efectúan transacciones; (iii) emisión, comercialización, procesamiento y reembolso de vales, cupones, tarjetas o bonos, bien sean físicos o digitales, o a través de cualquier otro medio que la tecnología permita como mecanismo para el acceso a los bienes y servicios ofrecidos. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 número 32 B Sur 139, Envigado, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.

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

Transacciones Energéticas S.A.S. E.S.P.

Subsidiaria constituida el 12 de marzo de 2008. El objeto social principal consiste en la comercialización de energía eléctrica, adquiriendo energía en el mercado mayorista con su venta destinada a usuarios finales y adquiriendo energía para mercado regulado a través de un contrato de condiciones uniformes y para el mercado no regulado a través de un contrato de negociación bilateral. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 número 32B Sur – 139, Envigado, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Fideicomiso Lote Girardot

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

Patrimonio Autónomo Iwana

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

Sara ANV S.A.

Negocio Conjunto constituido el 17 de junio de 2022. Su objeto social principal de la sociedad es la realización de todas las operaciones, negocios, actos, servicios o actividades que, en virtud de la regulación financiera aplicable, resulten propios de las actividades de adquisición, bien sea que las realicen directamente o a través de terceros. Su domicilio principal se encuentra en Envigado, Colombia.

Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S.

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

Gestión y Logística S.A.

Subsidiaria constituida el 7 de septiembre de 2021. Su objeto social consiste principalmente en la prestación de servicios en general, así como la compra y venta de toda clase de bienes muebles e inmuebles. Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Panamá. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Marketplace Internacional Éxito S.L.

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 las siguientes son los negocios conjuntos que presentan participaciones no controladoras significativas:

| Inversión | Participaciones no controladoras significativas | |
|--------------------------------------|---|-------------------------|
| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
| <u>Negocio conjunto</u> | | |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. | 50% | 50% |
| Puntos Colombia S.A.S. | 50% | 50% |
| Sara ANV S.A. | 50% | 50% |

A continuación, se presenta la información financiera resumida de las asociadas y los negocios conjuntos con participaciones no controladoras significativas, al 31 de diciembre de 2023:

| Compañías | Activo corriente | Activo no corriente | Pasivo corriente | Pasivo no corriente | Patrimonio | Ingresos de actividades ordinarias | Resultado de operaciones continuadas | Otro resultado integral (*) |
|--------------------------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------|------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. | 3,585,170 | 236,049 | 1,857,020 | 1,559,156 | 405,043 | 1,668,582 | (225,047) | - |
| Puntos Colombia S.A.S. | 216,225 | 34,086 | 218,331 | 12,008 | 19,972 | 364,143 | (3,055) | - |
| Sara NV S.A. | 2,052 | 3,251 | 426 | - | 4,877 | 245 | (733) | - |

| Compañías | Efectivo y equivalentes de efectivo | Pasivos financieros corrientes | Pasivos financieros no corrientes | Ingresos por intereses | Gasto por intereses | Depreciación y amortización | Gastos de impuestos |
|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|------------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. | 223,625 | 1,720,105 | 1,539,136 | 1,467 | (17,075) | (35,957) | 133,831 |
| Puntos Colombia S.A.S. | 91,084 | 79,269 | 1,027 | 9,939 | (176) | (550) | (3,724) |
| Sara NV S.A. | 1,819 | 425 | - | 2 | - | (196) | - |

A continuación, se presenta la información financiera resumida de las asociadas y los negocios conjuntos con participaciones no controladoras significativas, al 31 de diciembre de 2022:

| Compañías | Activo corriente | Activo no corriente | Pasivo corriente | Pasivo no corriente | Patrimonio | Ingresos de actividades ordinarias | Resultado de operaciones continuadas | Otro resultado integral (*) |
|--------------------------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------|------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. | 4,968,085 | 133,262 | 2,160,570 | 2,400,687 | 540,090 | 1,530,333 | (73,266) | - |
| Puntos Colombia S.A.S. | 196,826 | 37,789 | 199,105 | 12,483 | 23,027 | 320,137 | 3,826 | - |
| Sara NV S.A. | 850 | 1,230 | 380 | - | 1,700 | - | - | - |

| Compañías | Efectivo y equivalentes de efectivo | Pasivos financieros corrientes | Pasivos financieros no corrientes | Ingresos por intereses | Gasto por intereses | Depreciación y amortización | Gastos de impuestos |
|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|------------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. | 523,859 | 2,036,426 | 2,382,673 | 1,412 | (13,010) | (28,508) | (13,828) |
| Puntos Colombia S.A.S. | 39,496 | 64,500 | 1,288 | 3,011 | (23) | (747) | (3,034) |
| Sara NV S.A. | 850 | 380 | - | - | - | - | - |

(*) No hay componentes del otro resultado integral procedentes de estas compañías.

Nota 17.5. Otra información

La conciliación de la información financiera resumida presentada con el valor en libros de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación es el siguiente:

| Compañías | 31 de diciembre de 2023 | | | |
|--|-------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|---------------------|
| | Activos netos | Porcentaje de participación | Valor de participación de la compañía | Valor en libros (1) |
| Spice Investment Mercosur S.A. | 1,787,898 | 100% | 1,787,898 | 1,958,360 |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls | 2,139,039 | 51% | 1,090,910 | 1,022,196 |
| Onper Investment 2015 S.L. (1) | 602,306 | 100% | 602,306 | 602,306 |
| Éxito Industrias S.A.S. | 239,106 | 97.95% | 234,204 | 225,768 |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. | 405,043 | 50% | 202,521 | 220,079 |
| Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. | 20,045 | 100% | 20,045 | 19,996 |
| Puntos Colombia S.A.S. | 19,972 | 50% | 9,986 | 9,986 |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S. | 13,065 | 51% | 6,663 | 6,728 |
| Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. | 6,263 | 100% | 6,263 | 6,263 |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | 8,143 | 100% | 8,143 | 5,859 |
| Transacciones Energéticas S.A.S. E.S.P. | 4,363 | 100% | 4,363 | 4,290 |
| Fideicomiso Lote Girardot | 3,850 | 100% | 3,850 | 3,850 |
| Patrimonio Autónomo Iwana | 5,146 | 51% | 2,624 | 2,814 |
| Sara ANV S.A. | 4,877 | 50% | 2,438 | 2,292 |
| Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S. | 409 | 100% | 409 | 409 |
| Gestión y Logística S.A. | 170 | 100% | 170 | 170 |

| Compañías | 31 de diciembre de 2022 | | | |
|--|-------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|---------------------|
| | Activos netos | Porcentaje de participación | Valor de participación de la compañía | Valor en libros (1) |
| Spice Investment Mercosur S.A. | 1,893,478 | 100% | 1,893,478 | 2,094,228 |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls | 2,152,898 | 51% | 1,097,978 | 1,021,744 |
| Onper Investment 2015 S.L. (1) | 1,114,212 | 100% | 1,114,212 | 1,114,211 |
| Éxito Industrias S.A.S. | 218,880 | 97.95% | 214,392 | 205,272 |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. | 540,090 | 50% | 270,045 | 287,611 |
| Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. | 24,780 | 100% | 24,780 | 24,725 |
| Puntos Colombia S.A.S. | 23,027 | 50% | 11,514 | 11,514 |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S. | 9,885 | 51% | 5,041 | 5,176 |
| Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. | 6,404 | 100% | 6,404 | 6,404 |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | 4,491 | 100% | 4,491 | 2,208 |
| Transacciones Energéticas S.A.S. E.S.P. | 1,956 | 100% | 1,956 | 1,956 |
| Fideicomiso Lote Girardot | 3,850 | 100% | 3,850 | 3,850 |
| Patrimonio Autónomo Iwana | 5,521 | 51% | 2,816 | 3,025 |
| Sara ANV S.A. | 1,700 | 50% | 850 | 799 |
| Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S. | 5,348 | 100% | 5,348 | 5,348 |
| Gestión y Logística S.A. | 155 | 100% | 155 | 155 |

(1) Valor de la inversión y la plusvalía.

Durante años terminados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022 no se recibieron dividendos de inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.

No se presentan restricciones sobre la capacidad de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación de transferir fondos a la Compañía en forma de dividendos en efectivo, o reembolso de préstamos o anticipos realizados.

La Compañía no posee pasivos contingentes incurridos en relación con sus participaciones en ellas.

La Compañía no posee obligaciones implícitas adquiridas, en nombre de inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, ocasionadas por pérdidas que exceden la inversión mantenida, excepto por lo mencionado en la Nota 21.

Las inversiones no presentan restricciones ni gravámenes que afecten la inversión mantenida.

Nota 18. Transacciones no caja

Durante los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía tuvo adiciones no monetarias a propiedad, planta y equipo, y a activos por derecho de uso, que no fueron incluidas en el estado de flujo de efectivo, presentado en Nota 12.1 y 14, respectivamente.

Nota 19. Créditos y préstamos

El saldo de los créditos y préstamos es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| Préstamos bancarios | 815,518 | 791,098 |
| Corriente | 578,706 | 251,118 |
| No corriente | 236,812 | 539,980 |

Los movimientos de los créditos y préstamos son los siguientes durante el periodo presentado son los siguientes:

| | |
|---|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 878,268 |
| Incrementos por desembolsos | 764,374 |
| Valoraciones e intereses | 108,526 |
| Pagos de capital e intereses | (960,070) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 (1) | 791,098 |
| Incrementos por desembolsos (2) | 1,125,000 |
| Incrementos por valoraciones e intereses | 213,084 |
| Pagos de capital e intereses (3) | (1,313,664) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 815,518 |

A continuación, se presentan los vencimientos anuales de los créditos y préstamos no corrientes vigentes al 31 de diciembre de 2023, descontados a valor presente:

| Año | Total |
|-------|----------------|
| 2025 | 118,110 |
| 2026 | 67,660 |
| 2027 | 27,118 |
| >2028 | 23,924 |
| | 236,812 |

(1) Al 31 de diciembre de 2022 el saldo incluye principalmente \$157,082 correspondiente al crédito bilateral suscrito el 27 de marzo de 2020, \$135,000 de un contrato de crédito bilateral suscrito el 3 de junio de 2020 y la renovación de un crédito bilateral con tres nuevos créditos bilaterales por \$200,000; \$155,458 y \$125,025 suscritos el 26 de marzo de 2021.

(2) La Compañía solicitó desembolso por \$100,000 del crédito rotativo bilateral vigentes suscrito el 15 de febrero de 2019; desembolsos por \$300,000 y \$100,000 del crédito rotativo bilateral suscrito el 18 de febrero de 2022 y desembolso de \$200,000 de otro crédito rotativo bilateral suscrito el 4 de abril de 2022.

En abril de 2023 la Compañía solicitó desembolsos por \$130,000 y \$70,000 del crédito rotativo bilateral suscrito el 20 de octubre de 2022.

En mayo de 2023 la Compañía solicitó desembolsos por \$100,000 del crédito rotativo bilateral suscrito el 20 de octubre de 2022.

En agosto de 2023 la Compañía solicitó desembolsos por \$100,000 y \$25,000 de nuevos créditos bilaterales suscritos el 28 de agosto de 2023, usados de acuerdo con el literal (a) de la Nota 17.

(3) En marzo de 2023 la Compañía pagó \$12,083 correspondiente al contrato de crédito bilateral suscrito el 27 de marzo de 2020.

En abril de 2023 la Compañía pagó \$17,271 y \$8,325 correspondiente a dos contratos de créditos bilaterales suscritos el 26 de marzo de 2021.

En junio de 2023 la Compañía pagó \$12,083 correspondiente al contrato de crédito bilateral suscrito el 27 de marzo de 2020.

En octubre de 2023 la Compañía pagó \$12,083 correspondiente al contrato de crédito bilateral suscrito el 27 de marzo de 2020; \$17,271 y \$8,325 correspondiente a dos contratos de créditos bilaterales suscritos el 26 de marzo de 2021. Así mismo pagó \$100,000 del crédito rotativo bilateral vigentes suscrito el 15 de febrero de 2019 y \$100,000 del crédito rotativo bilateral suscrito el 20 de octubre de 2022.

En noviembre de 2023 la Compañía pagó \$50,000 del crédito rotativo bilateral suscrito el 4 de abril de 2022 y \$200,000 del crédito rotativo bilateral suscrito el 20 de octubre de 2022.

En diciembre de 2023 la Compañía pagó \$12,083 correspondiente al contrato de crédito bilateral suscrito el 27 de marzo de 2020; \$150,000 del crédito rotativo bilateral suscrito el 4 de abril de 2022; \$400,000 del crédito rotativo bilateral suscrito el 18 de febrero de 2022.

Durante el periodo de 2023 la Compañía pagó \$214,138 de intereses.

Al 31 de diciembre de 2023 la Compañía tiene las siguientes líneas de crédito no usadas.

| | |
|-----------------------|----------------|
| Banco Davivienda S.A. | 400,000 |
| Bancolombia S.A. | 500,000 |
| Total | 900,000 |

Covenants

Bajo los contratos de créditos y préstamos, la Compañía está sujeta a cumplir con los siguientes convenios financieros: mientras subsistan obligaciones de pago a cargo de la Compañía derivadas de los contratos firmados el 27 de marzo de 2020, mantener un indicador financiero de apalancamiento (Ebitda recurrente ajustado y pasivos financieros brutos) 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 de la Compañía y auditados de cada ejercicio anual.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se cumplieron los *covenants*.

Adicionalmente para los mismos contratos de créditos y préstamos la Compañía está sujeta a cumplir con algunos convenios no financieros, los cuales al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 se cumplieron.

Nota 19.1. Indicador financiero de apalancamiento

El cálculo del indicador financiero de apalancamiento es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| (Pasivos) activos corrientes | | |
| (Pasivos) financieros corrientes (1) | (578,706) | (251,118) |
| Otros (pasivos) financieros corrientes (2) (Nota 24) | (16,787) | (5,404) |
| Otros activos financieros corrientes (3) | 2,378 | 40,154 |
| (Pasivos) activos no corrientes | | |
| (Pasivos) financieros no corrientes (1) | (236,812) | (539,980) |
| Otros activos financieros no corrientes (3) | - | 1,626 |
| Total (pasivo), neto | (829,927) | (754,722) |
| Ebitda recurrente ajustado | 1,034,574 | 1,253,379 |
| Pasivo neto/Ebitda recurrente ajustado | 0.80 | 0.60 |

(1) Pasivos financieros:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| Préstamos bancarios | 815,518 | 791,098 |
| Corriente | 578,706 | 251,118 |
| No corriente | 236,812 | 539,980 |

(2) Otros pasivos financieros corrientes:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Instrumentos financieros derivados | 11,299 | 5,404 |
| Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura | 5,488 | - |
| Total otros pasivos financieros corrientes | 16,787 | 5,404 |

(3) Otros activos financieros corrientes:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Instrumentos financieros derivados designados como cobertura | 2,378 | 12,854 |
| Instrumentos financieros derivados | - | 27,300 |
| Total otros activos financieros corrientes | 2,378 | 40,154 |

Otros activos financieros no corrientes:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Instrumentos financieros derivados designados como cobertura | - | 1,626 |

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

Nota 20. Beneficios a los empleados

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

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Planes de beneficios definidos | 19,424 | 15,810 |
| Plan de beneficios largo plazo | 1,770 | 1,528 |
| Total beneficios a los empleados | 21,194 | 17,338 |
| Corriente | 2,992 | 2,692 |
| No corriente | 18,202 | 14,646 |

Nota 20.1. Planes de beneficios definidos

La Compañía tiene los siguientes planes de beneficios definidos:

a. Plan de pensiones

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

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

b. Plan de cesantías retroactivas

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

Todos estos beneficios anteriores se valoran anualmente mediante la unidad de crédito proyectada o cuando se presenten cambios significativos. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se presentaron cambios significativos en los métodos y las presunciones usadas al preparar los cálculos y los análisis de sensibilidad.

Saldos y movimientos:

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

| | Pensiones | Cesantías retroactivas | Total |
|--|---------------|------------------------|---------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 18,431 | 362 | 18,793 |
| Costo del servicio | - | 11 | 11 |
| Gasto intereses | 1,468 | 26 | 1,494 |
| Pérdidas actuariales por cambios en la experiencia | 395 | 40 | 435 |
| (Ganancias) pérdidas por supuestos financieros | (2,577) | 18 | (2,559) |
| Pagos | (2,311) | (53) | (2,364) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 15,406 | 404 | 15,810 |
| Costo del servicio | - | 11 | 11 |
| Gasto intereses | 1,939 | 51 | 1,990 |
| Pérdidas actuariales por cambios en la experiencia | 883 | 21 | 904 |
| Pérdidas por supuestos financieros | 3,199 | 70 | 3,269 |
| Pagos | (2,505) | (55) | (2,560) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 18,922 | 502 | 19,424 |

Variables utilizadas para realizar los cálculos:

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

| | 31 de diciembre de 2023 | | 31 de diciembre de 2022 | |
|--|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| | Pensiones | Cesantías retroactivas | Pensiones | Cesantías retroactivas |
| Tasa de descuento | 11.00% | 10.50% | 13.07% | 13.60% |
| Tasa de incremento salarial anual | 5.5% | 5.5% | 5.5% | 5.5% |
| Tasa de incremento futuro en pensión anual | 4.5% | 0.00% | 4.5% | 0.00% |
| Tasa de inflación anual | 5.5% | 5.5% | 5.5% | 5.5% |
| Tasa de mortalidad - hombre (años) | 60-62 | 60-62 | 60-62 | 60-62 |
| Tasa de mortalidad - mujer (años) | 55-57 | 55-57 | 55-57 | 55-57 |
| Tasa de mortalidad - hombre | 0.001117% - 0.034032% | 0.001117% - 0.034032% | 0.001117% - 0.034032% | 0.001117% - 0.034032% |
| Tasa de mortalidad - mujer | 0.000627% - 0.019177% | 0.000627% - 0.019177% | 0.000627% - 0.019177% | 0.000627% - 0.019177% |

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

| Servicio en años | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Entre 0 y menos de 5 | 22.27% | 20.56% |
| Entre 5 y menos de 10 | 10.84% | 10.01% |
| Entre 10 y menos de 15 | 6.38% | 5.89% |
| Entre 15 y menos de 20 | 4.76% | 4.39% |
| Entre 20 y menos de 25 | 3.65% | 3.37% |
| 25 y mayores | 2.76% | 2.54% |

Análisis de sensibilidad:

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

| Variación expresada en puntos básicos | 31 de diciembre de 2023 | | 31 de diciembre de 2022 | |
|--|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| | Pensiones | Cesantías retroactivas | Pensiones | Cesantías retroactivas |
| Tasa de descuento +25 | (256) | (3) | (185) | (3) |
| Tasa de descuento -25 | 263 | 3 | 190 | 3 |
| Tasa de descuento +50 | (506) | (6) | (365) | (6) |
| Tasa de descuento -50 | 535 | 6 | 384 | 6 |
| Tasa de descuento +100 | (985) | (11) | (713) | (11) |
| Tasa de descuento -100 | 1,102 | 12 | 788 | 12 |
| Tasa de incremento salarial anual +25 | No aplica | 5 | No aplica | 5 |
| Tasa de incremento salarial anual -25 | No aplica | (5) | No aplica | (5) |
| Tasa de incremento salarial anual +50 | No aplica | 9 | No aplica | 10 |
| Tasa de incremento salarial anual -50 | No aplica | (9) | No aplica | (10) |
| Tasa de incremento salarial anual +100 | No aplica | 18 | No aplica | 20 |
| Tasa de incremento salarial anual -100 | No aplica | (18) | No aplica | (19) |

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

| Año | 31 de diciembre de 2023 | | 31 de diciembre de 2022 | |
|--------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| | Pensiones | Cesantías retroactivas | Pensiones | Cesantías retroactivas |
| 2023 | - | - | 2,427 | 59 |
| 2024 | 2,654 | 5 | 2,437 | 4 |
| 2025 | 2,656 | 270 | 2,419 | 185 |
| 2026 | 2,624 | 84 | 2,383 | 110 |
| >2027 | 39,246 | 304 | 35,743 | 275 |
| Total | 47,180 | 663 | 45,409 | 633 |

Otras consideraciones:

La duración promedio de la obligación por planes de beneficios definidos al 31 de diciembre de 2023 es de 6.2 años (31 de diciembre de 2022 – 55 años).

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

El gasto por planes de aportaciones definidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2023 ascendió a \$59,323 (31 de diciembre de 2022 - \$51,728).

Nota 20.2. Plan de beneficios largo plazo

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

Este beneficio se valora anualmente mediante la unidad de crédito proyectada o cuando se presenten cambios significativos. Durante los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se presentaron cambios significativos en los métodos y presunciones usadas al preparar los cálculos y los análisis de sensibilidad.

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

Saldos y movimientos:

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

| | |
|---|--------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 1,573 |
| Costo del servicio | 63 |
| Gasto por intereses | 115 |
| Pérdidas actuariales por cambio en la experiencia | 200 |
| Pérdidas actuariales por cambios demográficos | 34 |
| (Ganancias) actuariales por supuestos financieros | (127) |
| Costo del servicio pasado | (13) |
| Beneficios (pagados) directamente por la Compañía | (317) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 1,528 |
| Costo del servicio | 57 |
| Gasto por intereses | 194 |
| Pérdidas actuariales por cambio en la experiencia | 87 |
| Pérdidas actuariales por supuestos financieros | 240 |
| Costo del servicio pasado | (128) |
| Beneficios (pagados) directamente por la Compañía | (208) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 1,770 |

Variables utilizadas para realizar los cálculos:

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

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Tasa de descuento | 10.80% | 13.60% |
| Tasa de incremento salarial anual | 5.5% | 5.5% |
| Tasa de inflación anual | 5.5% | 5.5% |
| Tasa de mortalidad - hombre | 0.001117% - 0.034032% | 0.001117% - 0.034032% |
| Tasa de mortalidad - mujer | 0.000627% - 0.019177% | 0.000627% - 0.019177% |

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

| Servicio en años | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Entre 0 y menos de 5 | 22.27% | 20.56% |
| Entre 5 y menos de 10 | 10.84% | 10.01% |
| Entre 10 y menos de 15 | 6.38% | 5.89% |
| Entre 15 y menos de 20 | 4.76% | 4.39% |
| Entre 20 y menos de 25 | 3.65% | 3.37% |
| 25 y mayores | 2.76% | 2.54% |

Análisis de sensibilidad:

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

| Variación expresada en puntos básicos | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Tasa de descuento +25 | (17) | (15) |
| Tasa de descuento -25 | 18 | 15 |
| Tasa de descuento +50 | (35) | (29) |
| Tasa de descuento -50 | 36 | 30 |
| Tasa de descuento +100 | (68) | (58) |
| Tasa de descuento -100 | 74 | 62 |
| Tasa de incremento salarial anual +25 | 19 | 16 |
| Tasa de incremento salarial anual -25 | (18) | (16) |
| Tasa de incremento salarial anual +50 | 38 | 33 |
| Tasa de incremento salarial anual -50 | (37) | (32) |
| Tasa de incremento salarial anual +100 | 77 | 67 |
| Tasa de incremento salarial anual -100 | (72) | (63) |

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

| Año | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--------------|-------------------------|-------------------------|
| 2023 | - | 207 |
| 2024 | 334 | 343 |
| 2025 | 419 | 373 |
| 2026 | 278 | 251 |
| >2027 | 1,865 | 1,758 |
| Total | 2,896 | 2,932 |

Otras consideraciones:

La duración promedio de la obligación por el plan de beneficios largo plazo al 31 de diciembre de 2023 es de 4.3 años (31 de diciembre de 2022- 43 años).

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

El efecto en el estado de resultados por el plan de beneficios largo plazo al 31 de diciembre de 2023 fue un gasto de \$144 (31 de diciembre de 2022- ingreso por \$96).

Nota 21. Provisiones

El saldo de las provisiones es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Procesos legales (1) | 14,442 | 12,695 |
| Reestructuración | 5,125 | 10,457 |
| Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias (Nota 30) | 242 | 3,578 |
| Otras | 8,096 | 7,451 |
| Total provisiones | 27,905 | 34,181 |
| Corriente | 16,406 | 19,870 |
| No corriente | 11,499 | 14,311 |

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 la Compañía no tiene registradas provisiones de contratos onerosos.

(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 lo siguiente:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Procesos laborales | 8,031 | 7,414 |
| Procesos civiles | 6,411 | 5,281 |
| Total procesos legales | 14,442 | 12,695 |

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

| | Procesos legales | Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | Reestructuración | Otras | Total |
|---|------------------|---|------------------|---------------|---------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 12,835 | 3,407 | 878 | 10,239 | 27,359 |
| Incrementos | 4,853 | 171 | 14,649 | 7,501 | 27,174 |
| Pagos | (2,088) | - | (4,946) | (9,424) | (16,458) |
| Reversiones (no utilizados) | (2,905) | - | (124) | (778) | (3,807) |
| Otras | - | - | - | (87) | (87) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 12,695 | 3,578 | 10,457 | 7,451 | 34,181 |
| Incrementos | 6,361 | - | 28,746 | 6,971 | 42,078 |
| Pagos | (1,451) | - | (32,814) | (5,953) | (40,218) |
| Reversiones (no utilizados) | (3,163) | (3,336) | (1,264) | (373) | (8,136) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 14,442 | 242 | 5,125 | 8,096 | 27,905 |

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:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Proveedores | 2,024,389 | 2,166,915 |
| Cuentas por pagar – convenios (1) | 1,561,620 | 1,485,281 |
| Costos y gastos por pagar | 252,212 | 314,017 |
| Empleados | 166,428 | 150,551 |
| Compra de activos | 87,623 | 169,766 |
| Retención en la fuente por pagar | 42,537 | 52,622 |
| Impuestos recaudados por pagar | 9,033 | 5,757 |
| Dividendos por pagar | 2,315 | 2,217 |
| Otros | 35,515 | 42,590 |
| Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar | 4,181,672 | 4,389,716 |
| Corriente | 4,144,324 | 4,319,342 |
| No corriente | 37,348 | 70,374 |

(1) Cuentas por pagar - convenios

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Cuentas por pagar a proveedores de bienes | 1,428,380 | 1,438,494 |
| Cuentas por pagar a otros proveedores | 133,240 | 46,787 |
| Cuentas por pagar – convenios | 1,561,620 | 1,485,281 |

En Colombia, las transacciones de anticipación de facturas son iniciadas por los proveedores quienes, a su exclusivo criterio, eligen los bancos que adelantarán los recursos financieros antes de las fechas de vencimiento de las facturas, de acuerdo con los términos y condiciones negociados con la Compañía.

La Compañía no puede dirigir a un banco de su preferencia o de su relación financiera al proveedor, ni rechazar la realización de las transacciones, ya que la legislación asegura al proveedor el derecho de transferir libremente el título a cualquier banco a través de endoso.

Adicionalmente la Compañía celebra convenios con algunas instituciones financieras en Colombia que otorgan un período adicional de pago a estas facturas descontadas de sus proveedores. Los términos de los convenios no son exclusivos para la Compañía ya que están basados en prácticas de mercado en Colombia aplicables a otras compañías que legalmente no modifican la naturaleza de la transacción comercial.

Nota 23. Impuesto a las ganancias

Nota 23.1. Normas tributarias aplicables a la Compañía

- a. Para los años gravables 2023 y 2022 la tarifa del impuesto sobre la renta para las personas jurídicas es del 35%.
A partir del año gravable 2023 la tasa mínima de tributación calculada sobre la utilidad financiera no podrá ser inferior al 15%; en caso de serlo, se incrementará en los puntos porcentuales requeridos para alcanzar la tasa efectiva indicada.
- b. A partir del año gravable 2021 la base para determinar el impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presuntiva es del 0% 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.
- d. A partir de 2007 se reactivó el impuesto a las ganancias ocasionales para las personas jurídicas calculado sobre el total de ingresos que por este concepto obtengan los contribuyentes durante el año gravable. Hasta 2022 se utilizó la tarifa del 10% y para 2023 la tarifa es del 15%.
- e. El gravamen establecido a los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en Colombia es del 10% en el evento que el monto distribuido sea superior a 300 UVT (equivalente a \$13 en 2023) 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 35% para 2023 y 2022.
- f. Se tiene adoptada como base fiscal la contabilidad según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), 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.
- g. El gravamen a los movimientos financieros es un impuesto permanente. Es deducible el 50% de este gravamen siempre que este efectivamente certificado.
- h. 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.
- i. El 50% del impuesto de industria y comercio, avisos y tableros, se considera como descuento tributario para los períodos gravables 2021 y 2022.
- j. 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.
- k. El IVA en la adquisición, formación, construcción o importación de activos fijos reales productivos es descontable del impuesto sobre la renta.
- l. 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.
- m. 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 35% para servicios de administración o dirección.
- n. 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.
- o. 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 2023 es del 12.40%.

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 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.

Al 31 de diciembre de 2023 la Compañía cuenta con \$61,415 (31 de diciembre de 2022 - \$211,190) 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 presentado es el siguiente:

| | |
|---|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 346,559 |
| Compensación renta presuntiva con rentas líquidas del período | (135,369) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 211,190 |
| Compensación renta presuntiva con rentas líquidas del período | (149,775) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 61,415 |

Al 31 de diciembre de 2023 la Compañía cuenta con \$740,337 (31 de diciembre de 2022 - \$740,337) de pérdidas fiscales.

El movimiento de las pérdidas fiscales de la Compañía durante el periodo presentado es el siguiente:

| | |
|--|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 738,261 |
| Ajuste de periodos anteriores | 2,076 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 740,337 |
| Pérdida fiscal generada durante el periodo | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 740,337 |

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.

Para 2022 y hasta 2023, si se presenta un incremento del 35% en el impuesto neto de renta respecto del impuesto neto de renta del periodo anterior, la firmeza de las declaraciones será de seis meses; si se presenta un incremento del 25% en el impuesto neto de renta respecto del impuesto neto de renta del periodo anterior, la firmeza de las declaraciones será de doce meses.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2022, 2021 y 2020 en las cuales se generaron saldos a favor, están sujetas a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de presentación; la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios de 2019 en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 5 años a partir de la fecha de presentación; las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2018, 2017 y 2016, en las cuales se generaron pérdidas fiscales y saldos a favor, están sujetas a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación; la declaración de impuesto sobre la renta para la equidad - CREE de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación.

Los asesores tributarios y la administración de la Compañía consideran que no se presentarán mayores impuestos a pagar, distintos a los registrados al 31 de diciembre de 2023.

Precios de transferencia

Las operaciones de la Compañía con su matriz, sus subsidiarias y/o partes relacionadas ubicadas en el 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 2022. Para este propósito la Compañía presentó una declaración informativa y tiene disponible el referido estudio desde el 18 de septiembre de 2023.

Nota 23.2. Activo y pasivo por impuestos corrientes

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

Activo por impuestos corrientes

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Saldo a favor por impuesto a la renta | 274,411 | 281,803 |
| Descuentos tributarios | 133,608 | 109,241 |
| Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto de industria y comercio | 70,904 | 62,801 |
| Descuentos tributarios por impuestos pagados en el exterior | 17,257 | 24,631 |
| Total activo por impuestos corrientes | 496,180 | 478,476 |

Pasivo por impuestos corrientes

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Impuesto de industria y comercio por pagar | 96,829 | 91,084 |
| Impuesto a la propiedad raíz | 3,620 | 1,762 |
| Total pasivo por impuestos corrientes | 100,449 | 92,846 |

Nota 23.3. Impuesto a las ganancias

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

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Ingreso (gasto) impuesto a las ganancias, diferido (Nota 23.5) | 61,902 | (105,636) |
| Ajuste con respecto al impuesto a las ganancias corriente de años anteriores | 100 | (9,082) |
| (Gasto) impuesto de renta, corriente | (6,674) | (57,822) |
| (Gasto) impuesto pagado en el exterior | (2,676) | (15,228) |
| (Gasto) impuesto a las ganancias ocasionales, corriente | (390) | (14) |
| Descuento tributario ICA no usado | - | (5,292) |
| Total ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias | 52,262 | (193,074) |

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

| | 31 de diciembre de 2023 | Tasa | 31 de diciembre de 2022 | Tasa |
|---|-------------------------|------------|-------------------------|--------------|
| Ganancia antes del impuesto a las ganancias para operaciones continuadas | 73,736 | | 292,146 | |
| Gasto por impuestos a la tasa impositiva vigente en Colombia | (25,808) | (35%) | (102,251) | (35%) |
| Impuesto diferido no reconocido de periodos anteriores | (1,186) | | (5,758) | |
| Operaciones locales sin impacto fiscal | 37,989 | | (15,561) | |
| Método de la participación en negocios conjuntos locales | 41,267 | | 8,151 | |
| Impacto fiscal del reajuste de pérdidas fiscales | - | | 727 | |
| Cambios en las tasas de impuestos | - | | (78,382) | |
| Total ingreso (gasto) de impuesto a las ganancias | 52,262 | 71% | (193,074) | (66%) |

Nota 23.4. Tasa Mínima de Tributación

Con base en lo establecido por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos en relación con los pilares para abordar los desafíos fiscales derivados de la digitalización e internacionalización de la economía, la Compañía ha adoptado el Segundo Pilar en el cual se establece la aplicación de una tarifa de tributación en el impuesto sobre la renta del 15%. En Colombia mediante la Ley 2277 de 2022 se definieron los criterios para establecer la Tasa Mínima de Tributación o la Tasa de Tributación Depurada (TTD).

El cálculo de la tasa impositiva mínima de tributación al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

| | |
|--|------------------|
| Ganancia antes del impuesto a las ganancias | 73,736 |
| Diferencias permanentes que aumentan la renta líquida | 174,823 |
| Valor neto de ingresos por ganancia ocasional que afectan la ganancia antes de impuesto | (2,595) |
| Rentas exentas por aplicación de tratados para evitar la doble imposición - CAN -CHC (1) y demás rentas exentas consideradas para la depuración de la tasa mínima de tributación | (65,090) |
| Compensación de pérdidas fiscales o excesos de renta presuntiva tomados en el año gravable y que no afectaron la ganancia antes de impuesto | (149,775) |
| Ingreso método de participación patrimonial del respectivo año gravable | (362,267) |
| Total (perdida) depurada (2) | (331,168) |
| Impuesto neto de renta | - |
| Descuentos tributarios por aplicación de tratados para evitar la doble imposición (impuestos pagados en el exterior) | 6,674 |
| Total (gasto) impuesto de renta, corriente (Nota 23.3) | 6,674 |

(1) (CAN) Comunidad Andina de Naciones y (CHC) Compañías Holding Colombianas.

(2) De acuerdo con lo establecido en el Estatuto Tributario Colombiano, para aquellos contribuyentes cuya utilidad depurada sea igual o menor a cero no aplica la Tasa Mínima de Tributación.

Nota 23.5. Impuesto diferido

| | 31 de diciembre de 2023 | | | 31 de diciembre de 2022 | | |
|---------------------------------------|------------------------------|------------------------------|---|------------------------------|------------------------------|---|
| | 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 | 619,900 | - | 619,900 | 625,484 | - | 625,484 |
| Pérdidas fiscales | 259,118 | - | 259,118 | 259,118 | - | 259,118 |
| Créditos fiscales | 61,449 | - | 61,449 | 62,943 | - | 62,943 |
| Excesos de renta presuntiva | 21,495 | - | 21,495 | 73,917 | - | 73,917 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras | 11,389 | - | 11,389 | 43,797 | - | 43,797 |
| Propiedades de inversión | - | (41,499) | (41,499) | - | (47,799) | (47,799) |
| Edificios | - | (138,744) | (138,744) | - | (168,860) | (168,860) |
| Plusvalía | - | (217,687) | (217,687) | - | (218,308) | (218,308) |
| Derechos de uso | - | (542,196) | (542,196) | - | (553,457) | (553,457) |
| Otros | 113,543 | (16,108) | 97,435 | 36,706 | (53,381) | (16,675) |
| Total | 1,086,894 | (956,234) | 130,660 | 1,101,965 | (1,041,805) | 60,160 |

El movimiento del impuesto diferido, neto en el estado de resultados y el estado resultados integrales es la siguiente:

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Ingreso (gasto) por impuesto diferido reconocido en el resultado del periodo | 61,902 | (105,636) |
| Ingreso (gasto) por impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo | 8,598 | (24) |
| Total movimiento del impuesto diferido, neto | 70,500 | (105,660) |

Al 31 de diciembre de 2023 el valor de las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para las cuales no se ha reconocido impuesto diferido ascendía a \$971,259 (31 de diciembre de 2022 - \$1,395,447).

Nota 23.6. Impacto sobre el impuesto a las ganancias asociado a la distribución de dividendos

No hay consecuencias en el impuesto a las ganancias asociadas al pago de dividendos en 2023 y 2022 por parte de la Compañía a sus accionistas.

Nota 24. Instrumentos financieros derivados e ingresos recibidos para terceros

El saldo de los instrumentos financieros derivados e ingresos recibidos para terceros es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Recaudos recibidos para terceros (1) | 132,776 | 118,042 |
| Instrumentos financieros derivados (2) | 11,299 | 5,404 |
| Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (3) | 5,488 | - |
| Total instrumentos financieros derivados e ingresos recibidos para terceros | 149,563 | 123,446 |

(1) Los ingresos recibidos para terceros incluyen los montos recibidos por servicios en los que la Compañía actúa como agente, tales como recaudos de tarjetas, recaudo a las subsidiarias dentro del programa de tesorería unificada "in house cash" y servicios bancarios prestados a clientes. Incluye \$60,594 (31 de diciembre de 2022 - \$43,836) con partes relacionadas (Nota 9.7).

(2) El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

| | Menor a 3 meses | Entre 3 y 6 meses | Entre 6 y 12 meses | Mayor a 12 meses | Total |
|---------|-----------------|-------------------|--------------------|------------------|--------|
| Forward | 6,938 | 4,361 | - | - | 11,299 |

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

| | Menor a 3 meses | Entre 3 y 6 meses | Entre 6 y 12 meses | Mayor a 12 meses | Total |
|---------|-----------------|-------------------|--------------------|------------------|-------|
| Forward | 3,149 | 2,255 | - | - | 5,404 |

(3) Los derivados designados como instrumentos de cobertura se relacionan con forward de tasas de cambio. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes de mercado.

Al 31 de diciembre de 2023 corresponde a las siguientes operaciones:

| | Naturaleza del riesgo cubierto | Partida cubierta | Tasa de la partida cubierta | Promedio tasa de los instrumentos de cobertura | Valor razonable |
|---------|--------------------------------|-------------------|-----------------------------|--|-----------------|
| Forward | Tasa de cambio | Cuentas por pagar | USD/COP | 1 USD / \$4,204.54 | 5,488 |

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 31 de diciembre de 2023 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 |
|---------|---------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|-------|
| Forward | 2,621 | 2,867 | - | - | - | 5,488 |

Nota 25. Otros pasivos

El saldo de los otros pasivos es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Ingresos diferidos (1) | 200,205 | 143,074 |
| Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos | 2,353 | 2,942 |
| Bono recompra | 239 | 942 |
| Cuotas recibidas "plan reservalo" | 160 | 284 |
| Anticipos recibidos por venta de inmuebles (2) | - | 14,360 |
| Total otros pasivos | 202,957 | 161,602 |
| Corriente | 200,604 | 159,191 |
| No corriente | 2,353 | 2,411 |

- (1) Corresponde principalmente a los pagos recibidos por la venta futura de productos a través de medio de pago, arrendamiento de inmuebles y alianzas estratégicas.
- (2) Correspondía al anticipo recibido por la venta del proyecto inmobiliario "Galería la 33", legalizado en 2023.

La Compañía considera los ingresos diferidos por anticipado como un pasivo contractual. El movimiento de estos pasivos durante el periodo presentado es el siguiente:

| | Ingresos diferidos |
|---|--------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 165,046 |
| Adiciones | 1,261,176 |
| Causación del ingreso | (1,283,148) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 143,074 |
| Adiciones | 3,634,977 |
| Causación del ingreso | (3,577,846) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 200,205 |

Nota 26. Patrimonio

Capital y prima en emisión de acciones

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 el capital autorizado de la Compañía está representado en 1.590.000.000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$3.3333 pesos colombianos cada una.

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 el número de acciones suscritas es de 1.344.720.453 y el número de acciones propias readquiridas es de 46.856.094.

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.

La prima en la emisión de acciones representa el excedente pagado sobre el valor nominal de las acciones. De acuerdo con las normas legales colombianas, este saldo puede distribuirse al momento de la liquidación de la sociedad o capitalizarse. Se entiende por capitalización la transferencia de una porción de dicha prima a una cuenta de capital como resultado de una distribución de dividendos pagados en acciones de la Compañía.

Reservas

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

Otro resultado integral acumulado

El saldo de cada componente del otro resultado integral y su efecto fiscal es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2023 | | | 31 de diciembre de 2022 | | |
|---|-------------------------|----------------------|--------------------|-------------------------|----------------------|------------------|
| | 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 | (4,493) | - | (4,493) | (4,359) | - | (4,359) |
| Mediciones de planes de beneficios definidos | (5,059) | 1,793 | (3,266) | (736) | 334 | (402) |
| Diferencias de cambio de conversión (Pérdidas) por cobertura de inversión negocios en el extranjero | (2,288,677) | - | (2,288,677) | (951,574) | - | (951,574) |
| | (18,977) | - | (18,977) | (18,977) | - | (18,977) |
| Ganancias por cobertura de flujos de efectivo | 8,756 | 2,611 | 11,367 | 12,938 | (4,528) | 8,410 |
| Total otro resultado integral acumulado | (2,308,450) | 4,404 | (2,304,046) | (962,708) | (4,194) | (966,902) |

Nota 27. Ingresos de contratos con clientes

Los ingresos de contratos con clientes es el siguiente:

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|--|---|---|
| Venta de bienes (1) | 15,026,313 | 14,529,617 |
| Ingresos por servicios (2) | 374,468 | 322,564 |
| Otros ingresos (3) | 54,227 | 103,546 |
| Total de ingresos de contratos con clientes | 15,455,008 | 14,955,727 |

(1) Las ventas de bienes corresponden a la venta de mercancías y de inventario de proyectos inmobiliarios, neto de devoluciones y rebajas en ventas.

El valor corresponde a los siguientes conceptos

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|---|---|---|
| Venta de mercancías, neto de devoluciones y rebajas en ventas | 14,976,917 | 14,500,852 |
| Venta de inventario de proyectos inmobiliarios (a) | 49,396 | 28,765 |
| Total ventas de bienes | 15,026,313 | 14,529,617 |

(a) Al 31 de diciembre de 2023 corresponde a la venta del inventario del proyecto inmobiliario Galería la 33 por \$29,208, del proyecto inmobiliario Carulla Calle 100 por \$18,000 y del 20.43% del inmueble La Secreta por \$2,188. Al 31 de diciembre de 2022 corresponde a la venta de un porcentaje del inventario del proyecto inmobiliario Montevideo por \$26,260 y de un porcentaje del inmueble La Secreta por \$2,505.

(2) Los ingresos por servicios corresponden a los siguientes conceptos:

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|---|---|---|
| Publicidad | 96,020 | 90,504 |
| Concesionarios | 84,829 | 76,165 |
| Arrendamientos de inmuebles (Nota 14.4) | 54,708 | 41,386 |
| Arrendamientos de espacios físicos | 46,105 | 33,221 |
| Corresponsal no bancario | 21,817 | 19,082 |
| Administración de inmuebles | 20,045 | 16,500 |
| Comisiones | 17,123 | 18,686 |
| Transporte | 12,033 | 9,729 |
| Giros | 9,096 | 8,753 |
| Otros servicios | 12,692 | 8,538 |
| Total ingresos por servicios | 374,468 | 322,564 |

(3) Los otros ingresos corresponden a los siguientes conceptos:

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|---|---|---|
| Eventos de mercadeo | 20,252 | 19,405 |
| Aprovechamiento de activos (a) | 11,247 | 61,204 |
| Participación en acuerdos de colaboración (b) | 7,513 | 8,437 |
| Servicios financieros | 4,606 | 4,149 |
| Regalías | 3,792 | 3,542 |
| Uso de parqueaderos | 1,772 | 1,557 |
| Asesoría técnica | 1,586 | 1,620 |
| Otros | 3,459 | 3,632 |
| Total otros ingresos ordinarios | 54,227 | 103,546 |

(a) Al 31 de diciembre de 2022 incluía principalmente la bonificación recibida por los resultados operativos generados en los proyectos inmobiliarios por \$32,948, la bonificación recibida para asegurar la permanencia en un inmueble arrendado por \$6,000 y el ingreso por cumplimiento de metas de alianzas comerciales por \$4,422.

(b) Corresponde a la participación en los siguientes acuerdos de colaboración:

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|--|---|---|
| Redeban S.A. | 4,010 | 3,656 |
| Éxito Media | 2,907 | 1,153 |
| Alianza Sura | 481 | 3,588 |
| Moviired S.A.S. | 115 | 40 |
| Total participación en acuerdos de colaboración | 7,513 | 8,437 |

Nota 28. Gastos de distribución y Gastos de administración y venta

Los gastos de distribución y los gastos de administración y ventas son los siguiente:

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|---|---|---|
| Beneficios para empleados (Nota 29) | 831,963 | 730,630 |
| Depreciación y amortización | 446,043 | 397,609 |
| Impuestos distintos al impuesto de renta | 222,528 | 155,001 |
| Combustible y energía | 189,438 | 175,854 |
| Reparación y mantenimiento | 150,239 | 150,828 |
| Publicidad | 100,337 | 102,284 |
| Servicios | 88,871 | 92,234 |
| Comisiones de tarjetas débito y crédito | 83,229 | 68,516 |
| Servicio de vigilancia | 80,868 | 77,481 |
| Honorarios | 70,845 | 78,269 |
| Arrendamientos | 61,177 | 70,560 |
| Servicio de aseo | 50,465 | 44,005 |
| Administración de locales | 57,243 | 49,917 |
| Transporte | 46,413 | 43,646 |
| Seguros | 42,141 | 37,508 |
| Comisiones | 17,145 | 13,986 |
| Personal externo | 15,929 | 14,674 |
| Material de empaque y marcada | 14,999 | 19,483 |
| Gasto por pérdidas crediticias esperadas (Nota 7.1) | 14,991 | 15,516 |
| Gastos de viaje | 12,453 | 14,298 |
| Gastos por otras provisiones | 11,738 | 11,604 |
| Aseo y cafetería | 9,831 | 9,534 |
| Otras comisiones | 7,562 | 8,602 |
| Acuerdo de colaboración Seguros Éxito | 6,537 | - |
| Gastos legales | 6,432 | 7,631 |
| Papelería útiles y formas | 5,837 | 5,032 |
| Taxis y buses | 4,463 | 4,208 |
| Acuerdo de colaboración Autos Éxito | 817 | 1,847 |
| Otros | 254,307 | 212,437 |
| Total gastos de distribución, administración y venta | 2,904,841 | 2,613,194 |
| Total gastos de distribución | 1,880,068 | 1,672,529 |
| Total gastos administración y venta | 192,810 | 210,035 |
| Total gastos por beneficios a los empleados | 831,963 | 730,630 |

Nota 29. Gasto por beneficios a los empleados

El gasto por beneficios a empleados presentados por cada categoría significativa es el siguiente:

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|---|---|---|
| Sueldos y salarios | 701,793 | 613,366 |
| Aportaciones a la seguridad social | 10,558 | 9,263 |
| Otros beneficios a los empleados a corto plazo | 42,209 | 36,509 |
| Total gastos por beneficios a los empleados a corto plazo | 754,560 | 659,138 |
| Gastos por beneficios post-empleo, planes de aportaciones definidas | 59,323 | 51,728 |
| Gastos por beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos | 62 | 53 |
| Total gastos por beneficios a los empleados post-empleo | 59,385 | 51,781 |
| Gastos por beneficios de terminación | 1,084 | 1,424 |
| Otros beneficios a los empleados a largo plazo | 144 | (96) |
| Otros gastos de personal | 16,790 | 18,383 |
| Total gastos por beneficios a empleados | 831,963 | 730,630 |

El costo de los beneficios a los empleados incluido en el costo de ventas se muestra en la Nota 10.2.

Nota 30. Otros ingresos (gastos) operativos

Otros ingresos operativos

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|---|---|---|
| Recuperación de provisión de cuentas comerciales por cobrar (Nota 7.1) | 12,851 | 15,807 |
| Otras indemnizaciones (1) | 7,544 | 19,201 |
| Reintegro de costos y gastos por impuestos (2) | 3,336 | - |
| Recuperación de otras provisiones por procesos civiles | 2,056 | 899 |
| Recuperación de otras provisiones | 1,636 | 902 |
| Recuperación de costos y gastos por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 1,315 | 1,211 |
| Recuperación procesos de reestructuración | 1,106 | 2,007 |
| Otros | - | 198 |
| Total otros ingresos operativos | 29,844 | 40,225 |

(1) Incluye las indemnizaciones pagadas por Rappi S.A.S. por las pérdidas de la Operación Turbo.

(2) Corresponde a la nulidad del proceso por las liquidaciones de revisión de IVA de los bimestres 3, 4 y 6 de 2013 (Nota 21).

Otros gastos operativos

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|--------------------------------------|---|---|
| Gastos por reestructuración (1) | (28,746) | (14,649) |
| Otros (2) | (54,278) | (43,882) |
| Total otros gastos operativos | (83,024) | (58,531) |

(1) Gastos por provisión del plan de reestructuración, que incluye plan de excelencia operativa y plan de retiro corporativo.

(2) Corresponde:

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|---|---|---|
| Honorarios por el proceso de registro en las bolsas de New York y Sao Paulo | (46,531) | (34,527) |
| Honorarios proyectos de implementación de normas y leyes | (7,747) | (9,355) |
| Total otros | (54,278) | (43,882) |

Otras (pérdidas) ganancias netas

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|---|---|---|
| Ganancia por cancelación anticipada de arrendamientos | 393 | 6,413 |
| Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo | 335 | 998 |
| Retiros de propiedad, planta y equipo | (6,833) | (7,764) |
| Pérdidas de deterioro de activos | - | (771) |
| Otros | - | 72 |
| Total otras (pérdidas), netas | (6,105) | (1,052) |

Nota 31. Ingresos y gastos financieros

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

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|--|---|---|
| Ganancia por diferencia en cambio | 141,529 | 48,916 |
| Ganancias por instrumentos financieros derivados liquidados | 37,599 | 74,864 |
| Ingresos por intereses de efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 6) | 13,566 | 8,442 |
| Intereses inversión en arrendamiento financiero | 420 | 294 |
| Ganancias por valoración de instrumentos financieros derivados | 71 | 28,824 |
| Otros ingresos financieros | 4,537 | 4,720 |
| Total ingresos financieros | 197,722 | 166,060 |
| Gastos por intereses de préstamos | (213,084) | (108,526) |
| Gastos por intereses de pasivos por arrendamiento | (132,196) | (104,786) |
| (Pérdida) por diferencia en cambio | (86,831) | (159,804) |
| Gastos de <i>factoring</i> | (75,670) | (51,537) |
| Pérdidas por instrumentos financieros derivados liquidados | (73,643) | (12,846) |
| Pérdidas por valoración de instrumentos financieros derivados | (33,808) | (15,610) |
| Gastos por comisiones | (6,017) | (4,731) |
| Otros gastos financieros | (5,245) | (5,424) |
| Total gastos financieros | (626,494) | (463,264) |
| Resultado financiero, neto | (428,772) | (297,204) |

Nota 32. Participación en los resultados de subsidiarias y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación

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

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|---|---|---|
| Spice Investments Mercosur S.A. | 203,209 | 142,411 |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls | 105,531 | 77,613 |
| Éxito Industrias S.A.S. | 20,953 | 32,630 |
| Gestión y Logística S.A. | 18,066 | 2 |
| Logística, Transportes y Servicios Asociados S.A.S. | 5,271 | 6,108 |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S. | 4,200 | 4,342 |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | 3,651 | 32 |
| Onper Investments 2015 S.L. | 1,176 | (93,572) |
| Depósitos y Soluciones Logísticas S.A.S. | 211 | 115 |
| Patrimonio Autónomo Iwana | (112) | (103) |
| Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. | (141) | (374) |
| Transacciones Energéticas S.A.S. E.S.P. | (265) | (248) |
| Sara ANV S.A. | (367) | - |
| Puntos Colombia S.A.S. | (1,528) | 1,913 |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. | (112,524) | (36,633) |
| Total | 247,331 | 134,236 |

Nota 33. Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula con base en el promedio ponderado de acciones en circulación de cada categoría durante el año.

No había acciones ordinarias potenciales dilusivas en circulación al final de los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

El cálculo de las ganancias por acción básica y diluida para todos los años presentados es el siguiente:

En los resultados del año:

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|--|---|---|
| Ganancia neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio (básica y diluida) | 125,998 | 99,072 |
| Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia por acción (básica y diluida) | 1.297.864.359 | 1.297.864.359 |
| Ganancia por acción básica y diluida (en pesos colombianos) | 97.08 | 76.33 |

En los resultados integrales totales del año:

| | 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 |
|---|---|---|
| (Pérdida) ganancia neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio (básica y diluida) | (1,211,146) | 372,327 |
| Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia por acción (básica y diluida) | 1.297.864.359 | 1.297.864.359 |
| (Pérdida) ganancia por acción básica y diluida (en pesos colombianos) | (933.18) | 286.88 |

Nota 34. Deterioro del valor de los activos

Nota 34.1. Activos financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 no se observaron pérdidas por deterioro por la medición del valor recuperable de los activos financieros, excepto por las relacionadas con las cuentas por cobrar (Nota 7).

Nota 34.2. Activos no financieros

31 de diciembre de 2023

El valor en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo está compuesto por los saldos de la plusvalía, las propiedades, planta y equipo, las propiedades de inversión, los otros activos intangibles, las partidas del capital de trabajo neto y el valor del patrimonio de las subsidiarias domiciliadas en Colombia, Uruguay y Argentina más los saldos de las plusvalías.

Para efectos de la prueba de deterioro del valor, la plusvalía adquirida a través de las combinaciones de negocios, las marcas y los derechos de explotación de locales comerciales con vidas útiles indefinidas se asignaron a los siguientes grupos de unidades generadoras de efectivo:

| | Grupos de unidades generadoras de efectivo | | | | | | Total |
|---|--|---------|----------|-------------|----------------|-------|------------------|
| | Éxito | Carulla | Surtimax | Súper Inter | Surtimayorista | Taeq | |
| Plusvalía (Nota 16) | 90,674 | 856,495 | 37,402 | 464,332 | 4,174 | - | 1,453,077 |
| Marcas con vida útil indefinida (Nota 15) | - | - | 17,427 | 63,704 | - | 5,296 | 86,427 |
| Derechos con vida útil indefinida (Nota 15) | 17,720 | 2,771 | - | - | - | - | 20,491 |

Si bien los locales comerciales que se encuentran asignados a la unidad generadora de efectivo Surtimayorista no poseen una plusvalía adquirida a través de combinaciones de negocios, este valor asignado para efectos de la prueba de deterioro de valor es el resultado de las conversiones de almacenes del formato Surtimax a este nuevo formato; la plusvalía asignada a los locales comerciales de la unidad generadora de efectivo Surtimax proviene de la combinación de negocios realizada en 2007 como consecuencia de la fusión con Carulla Vivero S.A. tal como se menciona en la Nota 16.

El método empleado en la prueba de deterioro fue el valor en uso debido a la dificultad de encontrar un mercado activo que permita establecer el valor razonable de estos activos intangibles.

El valor en uso se calculó con base en flujos de caja esperados presupuestados por la administración que cubren un período de cinco años los cuales se estiman con base en la tasa de crecimiento de los precios en Colombia (Índice de Precios al Consumidor - IPC), en los análisis de tendencia basados en los resultados históricos, planes de crecimiento, proyectos estratégicos para incrementar las ventas y planes de optimización.

El gradiente de crecimiento a perpetuidad utilizado es el 3.6% correspondiente a la expectativa de inflación de largo plazo del país. Lo anterior supone un crecimiento real de 0% para la extrapolación de los flujos de efectivo que van más allá del período de cinco años. Para la Compañía este es un enfoque conservador que refleja el crecimiento normal esperado para la industria si no hay otros factores inesperados que pudieran impactar el crecimiento.

La tasa de impuestos incluida en la proyección de los flujos de caja corresponde a la tasa esperada en la que la Compañía debe pagar los impuestos para los próximos años. La tasa de impuestos incluida para el cálculo del deterioro de valor de las unidades generadoras de efectivo de Éxito, Carulla, Surtimax, Súper Inter y Surtimayorista fue 35% para 2024 en adelante, tasas vigentes en Colombia al 31 de diciembre de 2023.

Los flujos de efectivo esperados se descontaron al costo promedio ponderado de capital (CPPC) utilizando una estructura de endeudamiento de mercado para el tipo de industria en que la Compañía opera; como resultado de esto el costo promedio ponderado de capital (CPPC) utilizado en la valoración fue del 13.2% para 2023, 10.7% para 2024, 9.7% para 2025, 9.0% para 2026, 8.1% para 2027 y 8.1% para 2028 en adelante.

La tasa promedio de crecimiento presupuestada del Ebitda para los próximos cinco años es de 10.3%.

Las variables que tienen mayor impacto en la determinación del valor en uso de los grupos de unidades generadoras de efectivo son la tasa de descuento y tasa de crecimiento a perpetuidad. Las definiciones de estas dos variables son las siguientes:

- Tasa de crecimiento a perpetuidad: La estimación de la tasa de crecimiento está basada en las expectativas de crecimiento de precio para el país de acuerdo con investigaciones de mercado publicadas, razón por la cual no se considera razonable una disminución de la tasa por debajo de la tasa esperada, puesto que se estima que mínimamente los flujos de efectivo de las unidades crezcan al mismo nivel o hasta un 1% por encima del crecimiento general en los precios de la economía.
- Tasa de descuento: El cálculo de la tasa de descuento se basa en un análisis de endeudamiento de mercado para la Compañía; se considera un cambio razonable si la tasa de descuento aumentara un 1% en cuyo caso para ninguno de los grupos de unidades generadoras de efectivo se presentaría un deterioro de valor.

El deterioro de propiedad, planta y equipo es el valor en libros que supera el valor recuperable; a su vez, el valor recuperable es el mayor entre el valor en uso y el valor razonable menos los costos de venta. Los activos son agrupados en tiendas, las cuales generan flujos de efectivo independientes. El método empleado para calcular el valor recuperable fue el enfoque de los ingresos (valor en uso) debido a su adecuada aproximación al valor recuperable de estos.

Como resultado de la observación de indicios de deterioro y la aplicación de esta prueba no se presentó deterioro en el valor en libros para inmuebles, mejoras y grupos de unidades generadoras de efectivo.

El método empleado en la prueba de deterioro para las propiedades de inversión fue el enfoque de los ingresos debido a su adecuada aproximación al valor razonable de estos inmuebles.

31 de diciembre de 2022

El valor en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo está compuesto por los saldos de la plusvalía, las propiedades, planta y equipo, las propiedades de inversión, los otros activos intangibles, las partidas del capital de trabajo neto y el valor del patrimonio de las subsidiarias domiciliadas en Colombia, Uruguay y Argentina más los saldos de las plusvalías.

Para efectos de la prueba de deterioro del valor, la plusvalía adquirida a través de las combinaciones de negocios, las marcas y los derechos de explotación de locales comerciales con vidas útiles indefinidas se asignaron a los siguientes grupos de unidades generadoras de efectivo:

| | Grupos de unidades generadoras de efectivo | | | | | |
|---|--|---------|----------|-------------|----------------|-----------|
| | Éxito | Carulla | Surtimax | Súper Inter | Surtimayorista | Total |
| Plusvalía (Nota 16) | 90,674 | 856,495 | 37,402 | 464,332 | 4,174 | 1,453,077 |
| Marcas con vida útil indefinida (Nota 15) | - | - | 17,427 | 63,704 | - | 81,131 |
| Derechos con vida útil indefinida (Nota 15) | 17,720 | 2,771 | - | - | - | 20,491 |

Si bien los locales comerciales que se encuentran asignados a la unidad generadora de efectivo Surtimayorista no poseen una plusvalía adquirida a través de combinaciones de negocios, este valor asignado para efectos de la prueba de deterioro de valor es el resultado de las conversiones de almacenes del formato Surtimax a este nuevo formato; la plusvalía asignada a los locales comerciales de la unidad generadora de efectivo Surtimax proviene de la combinación de negocios realizada en 2007 como consecuencia de la fusión con Carulla Vivero S.A. tal como se menciona en la Nota 16.

El método empleado en la prueba de deterioro fue el valor en uso debido a la dificultad de encontrar un mercado activo que permita establecer el valor razonable de estos activos intangibles.

El valor en uso se calculó con base en flujos de caja esperados presupuestados por la administración que cubren un período de cinco años los cuales se estiman con base en la tasa de crecimiento de los precios en Colombia (Índice de Precios al Consumidor - IPC), en los análisis de tendencia basados en los resultados históricos, planes de crecimiento, proyectos estratégicos para incrementar las ventas y planes de optimización.

El gradiente de crecimiento a perpetuidad utilizado es el 3.7% correspondiente a la expectativa de inflación de largo plazo del país. Lo anterior supone un crecimiento real de 0% para la extrapolación de los flujos de efectivo que van más allá del período de cinco años. Para la Compañía este es un enfoque conservador que refleja el crecimiento normal esperado para la industria si no hay otros factores inesperados que pudieran impactar el crecimiento.

La tasa de impuestos incluida en la proyección de los flujos de caja corresponde a la tasa esperada en la que la Compañía debe pagar los impuestos para los próximos años. La tasa de impuestos incluida para el cálculo del deterioro de valor de las unidades generadoras de efectivo de Éxito, Carulla, Surtimax, Súper Inter y Surtimayorista fue 35% para 2023 en adelante, tasas vigentes en Colombia al 31 de diciembre de 2022.

Los flujos de efectivo esperados se descontaron al costo promedio ponderado de capital (CPPC) utilizando una estructura de endeudamiento de mercado para el tipo de industria en que la Compañía opera; como resultado de esto el costo promedio ponderado de capital (CPPC) utilizado en la valoración fue del 10.40% para 2022, 9.5% para 2023, 9.3% para 2024, 8.3% para 2025, 7.5% para 2026 y 7.4% para 2027 en adelante.

La tasa promedio de crecimiento presupuestada del Ebitda para los próximos cinco años es de 8.0%.

Las variables que tienen mayor impacto en la determinación del valor en uso de los grupos de unidades generadoras de efectivo son la tasa de descuento y tasa de crecimiento a perpetuidad. Las definiciones de estas dos variables son las siguientes:

- (a) Tasa de crecimiento a perpetuidad: La estimación de la tasa de crecimiento está basada en las expectativas de crecimiento de precio para el país de acuerdo con investigaciones de mercado publicadas, razón por la cual no se considera razonable una disminución de la tasa por debajo de la tasa esperada, puesto que se estima que mínimamente los flujos de efectivo de las unidades crezcan al mismo nivel o hasta un 1% por encima del crecimiento general en los precios de la economía.
- (b) Tasa de descuento: El cálculo de la tasa de descuento se basa en un análisis de endeudamiento de mercado para la Compañía; se considera un cambio razonable si la tasa de descuento aumentara un 1% en cuyo caso para ninguno de los grupos de unidades generadoras de efectivo se presentaría un deterioro de valor.

El deterioro de propiedad, planta y equipo es el valor en libros que supera el valor recuperable; a su vez, el valor recuperable es el mayor entre el valor en uso y el valor razonable menos los costos de venta. Los activos son agrupados en tiendas, las cuales generan flujos de efectivo independientes. El método empleado para calcular el valor recuperable fue el enfoque de los ingresos (valor en uso) debido a su adecuada aproximación al valor recuperable de estos.

Como resultado de la observación de indicios de deterioro y la aplicación de esta prueba se presentó deterioro de valor en parte del inmueble Viva Calle 80 por \$241 (Nota 12); el deterioro fue contabilizado adecuadamente con cargo a los resultados del periodo tal cual se detalla en la Nota 30.

El método empleado en la prueba de deterioro para las propiedades de inversión fue el enfoque de los ingresos debido a su adecuada aproximación al valor razonable de estos inmuebles.

Como resultado de esta prueba se presentó un deterioro de valor de las mejoras en Centro Comercial Viva Suba por \$530 (Nota 13); el deterioro fue contabilizado adecuadamente con cargo a los resultados del periodo tal cual se detalla en la Nota 30.

Excepto por lo anterior no se presenta deterioro en el valor en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo.

Nota 35. Medición del valor razonable

A continuación, se incluye una comparación, por clase, de los valores en libros y los valores razonables de las inversiones inmobiliarias, propiedades, planta y equipo y los instrumentos financieros, distintos de aquellos cuyos valores en libros son una aproximación razonable de los valores razonables.

| | 31 de diciembre de 2023 | | 31 de diciembre de 2022 | |
|---|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| Activos financieros | | | | |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar a costo amortizado | 12,629 | 11,085 | 19,550 | 18,001 |
| Inversiones patrimoniales (Nota 11) | 10,676 | 10,676 | 10,676 | 10,676 |
| Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 11) | - | - | 27,300 | 27,300 |
| Contratos <i>swap</i> designados como instrumentos de cobertura (Nota 11) | 2,378 | 2,378 | 14,480 | 14,480 |
| Inversiones en fondo de capital privado (Nota 11) | 472 | 472 | 426 | 426 |
| Activos no financieros | | | | |
| Propiedades de inversión (Nota 13) | 65,328 | 162,617 | 83,420 | 165,477 |
| Propiedades de inversión mantenidas para la venta (Nota 40) | 2,645 | 4,505 | 3,925 | 6,692 |
| Pasivos financieros | | | | |
| Créditos y préstamos (Nota 19) | 815,518 | 815,866 | 791,098 | 780,917 |
| Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 24) | 11,299 | 11,299 | 5,404 | 5,404 |
| Contratos <i>forward</i> designados como instrumento de cobertura (Nota 24) | 5,488 | 5,488 | - | - |

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 |
|---|-----------------|---|--|---|
| Activos | | | | |
| 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 2 | 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 2 | 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 3 | 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 |
|--|-----------------|--|--|--|
| Activos | | | | |
| 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. | Tasa de descuento (12 - 17%) Tasa de vacancia (0% - 58,94%) Tasa de capitalización (8,25% - 9,50%) |
| 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 |
| Propiedades de inversión | Nivel 3 | Método del costo de reposición | El método de valuación consiste en calcular el valor de un inmueble nuevo, construido a la fecha de reporte con igual calidad y comodidades al que se debe valorar. A este valor se le denomina valor de reposición, y luego se estudia la pérdida de valor que ha sufrido el inmueble por el paso del tiempo y el esmerado o descuidado mantenimiento del que ha sido objeto, el cual se denomina depreciación. | Valor físico de la construcción y de la tierra. |
| Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta | Nivel 2 | Método residual | Técnica utilizada cuando el predio tiene posibilidades de desarrollo urbanístico, a partir de estimar el monto total de las ventas de un proyecto de construcción, acorde con la reglamentación urbanística vigente y de conformidad con el mercado del bien final vendible | Valor residual |

| | Nivel jerarquía | Técnica de valoración | Descripción de la técnica de valoración | Datos de entrada significativos |
|--|-----------------|---|--|---|
| Pasivos | | | | |
| Créditos y préstamos 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 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. |

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 terminado el 31 de diciembre de 2023.

Nota 36. Contingencias

Activos contingentes

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 la Compañía no posee activos contingentes significativos necesarios para revelar.

Pasivos contingentes

Los siguientes son los pasivos contingentes al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

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 por \$40,780 (31 de diciembre de 2022 - \$35,705) 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. En septiembre de 2021 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 emitidas por la Dirección Distrital de Impuestos de Bogotá en relación con el impuesto de Industria y Comercio de los bimestres 4, 5 y 6 de 2011 por presuntas inexactitudes en los pagos, por \$11,830 (31 de diciembre de 2022 - \$11,830).
- Nulidad de la resolución sanción de septiembre de 2020 por la cual se ordenó el reintegro del saldo a favor liquidado en el impuesto sobre la renta del periodo gravable 2015, por \$2,211 (31 de diciembre de 2022 - \$2,211).
- Discusión administrativa con el Municipio de Cali relacionada con la notificación del requerimiento especial 4275 del 8 de abril de 2021 en el cual se invita a la Compañía a corregir los códigos y las tarifas declarados en el Impuesto de Industria y Comercio de 2018, por \$2,130 (31 de diciembre de 2022 - \$2,535).

b. Garantías

- Desde el 1 de junio de 2017 la Compañía otorgó a su subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. una garantía para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones. El 11 de agosto de 2023 el valor fue actualizado a \$3,967.
- En 2023 la Compañía otorgó a su subsidiaria Transacciones Energéticas S.A.S. E.S.P. una garantía financiera por \$3,000 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones por los cargos por uso de sistemas de distribución local y transmisión regional ante el mercado y ante los agentes donde se presta el servicio.
- Por requerimiento de algunas compañías de seguros y como requisito para la expedición de pólizas de cumplimiento, la Compañía ha otorgado ciertas garantías a estos terceros en calidad de deudor solidario de algunas de sus subsidiarias. A continuación, se informan las garantías otorgadas:

| <u>Tipo de garantía</u> | <u>Descripción y concepto de la garantía</u> | <u>Compañía aseguradora</u> |
|-------------------------|---|-------------------------------------|
| Pagaré abierto | Seguro de cumplimiento. La Compañía actúa en calidad de deudor solidario del Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla | Seguros Generales Suramericana S.A. |

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 37. Dividendos pagados y decretados

En la Asamblea General de Accionistas de la Compañía celebrada el 23 de marzo de 2023 se decretó un dividendo por \$217,392, equivalente a un dividendo anual de \$167.50 pesos colombianos por acción. El valor pagado durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2023 ascendió a \$217,293.

En la Asamblea General de Accionistas de la Compañía celebrada el 24 de marzo de 2022 se decretó un dividendo por \$237,678, equivalente a un dividendo anual de \$531 pesos colombianos por acción. El valor pagado durante el periodo anual terminado al 31 de diciembre de 2022 ascendió a \$237,580.

Nota 38. 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 39. Políticas de gestión de los riesgos financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 los instrumentos financieros de la Compañía se encontraban representados por:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Activos financieros | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6) | 980,624 | 1,250,398 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras por cobrar (Nota 7) | 453,318 | 532,067 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 9) (1) | 82,266 | 59,416 |
| Activos financieros (Nota 11) | 13,526 | 52,882 |
| Total activos financieros | 1,529,734 | 1,894,763 |
| Pasivos financieros | | |
| Créditos y préstamos (Nota 19) | 815,518 | 791,098 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 9) (1) | 209,607 | 225,234 |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 22) | 4,181,672 | 4,389,716 |
| Pasivo por arrendamiento (Nota 14) | 1,771,142 | 1,787,096 |
| Instrumentos financieros derivados e Ingresos recibidos para terceros (Nota 24) | 149,563 | 123,446 |
| Total pasivos financieros | 7,127,502 | 7,316,590 |
| Exposición financiera neta, (pasiva) | 5,597,768 | 5,421,827 |

(1) Las transacciones con partes relacionadas hacen referencia a transacciones entre la Compañía y sus subsidiarias y otras entidades relacionadas, y fueron contabilizadas de acuerdo con los precios, términos y condiciones generales de mercado.

Administración del riesgo de capital

La Compañía administra su estructura patrimonial y realiza los ajustes necesarios en función de cambios en las condiciones económicas y requerimientos de las cláusulas financieras. Para mantener y ajustar su estructura de capital, Éxito también podrá modificar el pago de dividendos a los accionistas, reembolsar aportes de capital o emitir nuevas acciones.

Administración del riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Compañía, además de los instrumentos derivados, incluyen las deudas, los pasivos por arrendamientos financieros y los préstamos que devengan interés, las cuentas por pagar comerciales y las otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos es financiar las operaciones de la Compañía y mantener los niveles adecuados de capital de trabajo y deuda financiera neta.

Los principales activos financieros de la Compañía incluyen los préstamos, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, el efectivo y las colocaciones a corto plazo que provienen directamente de sus operaciones y transacciones rutinarias. La Compañía también cuenta con inversiones que se clasifican como activos financieros medidas a valor razonable que, de acuerdo con el modelo de negocio, tienen impactos en el resultado del período o en el otro resultado integral. Además, en las transacciones con instrumentos derivados se pueden generar derechos que quedarán registrados como activos financieros.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La administración de la Compañía observa la gestión de estos riesgos a través de las diferentes instancias organizacionales diseñadas para esto. Además, dentro del alcance de la Junta Directiva, se cuenta con el comité financiero que supervisa dichos riesgos financieros y el marco corporativo de gestión del riesgo financiero que resulte más apropiado. El comité financiero ayuda a la administración de la Compañía a que las actividades de asunción de riesgo financiero se encuentren en el marco de las políticas y procedimientos corporativos aprobados, y que esos riesgos financieros se identifiquen, midan y gestionen de acuerdo con estas políticas corporativas.

La gestión del riesgo financiero relacionada con todas las transacciones con instrumentos derivados es llevada a cabo por equipos de especialistas que tienen las capacidades, la experiencia y la supervisión generada desde la estructura organizacional. De acuerdo con las políticas corporativas de la Compañía, no se puede realizar transacciones con instrumentos derivados con fines meramente especulativos. Si bien no se aplican siempre los modelos de contabilidad de cobertura, los derivados se pactan sobre la base de un subyacente que efectivamente requiere dicha cobertura de acuerdo con los análisis internos.

La Junta Directiva revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

a. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial y que ello resulte en una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular, por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instrumentos financieros. El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El riesgo de crédito de los saldos de bancos y entidades financieras se gestiona de acuerdo con la política corporativa definida para este propósito. Las inversiones de los excedentes de fondos se realizan solamente con las contrapartes aprobadas por la Junta Directiva y dentro de las jurisdicciones previamente establecidas. La administración revisa periódicamente las condiciones financieras generales de las contrapartes, evaluando los principales indicadores financieros y calificaciones de mercado.

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

El riesgo de crédito relacionado con las cuentas comerciales por cobrar es bajo considerando que gran parte de las ventas de la Compañía corresponden a ventas de contado (efectivo y tarjetas de crédito) y las financiaciones se hacen a través de convenios y acuerdos comerciales que reducen la exposición de riesgo de la Compañía. Adicionalmente, se cuenta con áreas administrativas de gestión de crédito que monitorean constantemente indicadores, cifras y los comportamientos de pago y los modelos de riesgo por cada tercero. No hay cuentas comerciales por cobrar que individualmente equivalgan o superen el 5% de las cuentas por cobrar o ventas, respectivamente.

Garantías

La Compañía no constituye garantías, avales o cartas de crédito, otorgamiento de títulos-valores completos o en blanco o cualquier gravamen o derecho contingente a favor de terceros. De forma excepcional la Compañía puede constituir gravámenes teniendo en cuenta la pertinencia del negocio, el monto de la obligación contingente y el beneficio a la Compañía. Adicionalmente, existen algunos pagarés que hacen parte del uso ordinario de los negocios de operación con bancos y tesorería. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía fue garante a favor de sus subsidiarias Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. y Transacciones Energéticas S.A.S.: E.S.P. por \$6,967 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones; además como deudor solidario de la subsidiaria Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla por requerimiento de algunas compañías de seguros y como requisito para la expedición de pólizas de cumplimiento.

b. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que ella mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de la tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable de activos y pasivos financieros o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda que se encuentran pactadas con tasas de interés variables o indexadas a algún índice fuera del control de la Compañía.

Las obligaciones financieras de la Compañía, en su mayoría, se encuentran indexadas a tasas variables de mercado. Para gestionar esto, la Compañía realiza transacciones de permuta financiera a través de instrumentos financieros derivados *swap* de tasas de interés con entidades financieras previamente aprobadas, en las que acuerda intercambiar, a intervalos específicos, la diferencia entre los montos de las tasas de interés fijas y variables calculadas en relación con un monto de capital nominal acordado, lo que convierte las tasas variables en fijas y los flujos de caja se hacen determinables.

Riesgo de moneda

El riesgo de moneda es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de cambio se relaciona con las operaciones pasivas en moneda extranjera relacionadas con obligaciones de deuda de largo plazo y con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos y gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de la moneda funcional), así como con las inversiones netas de la Compañía en las subsidiarias del exterior.

La Compañía gestiona su riesgo de tasa de cambio por medio de instrumentos financieros derivados (como *forward* y *swap*) en los eventos en los que dichos instrumentos mitigan eficientemente la volatilidad.

Ante la exposición al riesgo cambiario desprotegido, la política de la Compañía es contratar instrumentos derivados que se correlacionen con los plazos de los elementos subyacentes que se encuentran desprotegidos. No todos los derivados financieros se clasifican como operaciones de cobertura; sin embargo, la política de la Compañía es no realizar transacciones con fines especulativos.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Compañía había cubierto casi el 100% de sus compras y obligaciones en moneda extranjera.

c. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas a pasivos financieros, las cuales se liquidan mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá la liquidez necesaria para cumplir con sus obligaciones sin incurrir en pérdidas inaceptables o riesgo reputacional.

La Compañía gestiona el riesgo de liquidez a través del seguimiento diario de los flujos de caja, del control de vencimiento de los activos y pasivos financieros y de una relación adecuada con las entidades financieras.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad de los negocios y el uso de las fuentes de financiamiento a través de préstamos bancarios de corto y largo plazo de acuerdo con las necesidades, los cupos o las líneas de crédito disponibles con entidades financieras no utilizados, entre otros mecanismos. Al 31 de diciembre de 2023 aproximadamente un 71% de la deuda de la Compañía vencerá en menos de un año (31 de diciembre de 2022 - 32%) considerando el valor en libros de los préstamos reflejados en los presentes estados financieros.

La Compañía ha calificado baja la concentración del riesgo de liquidez sin mayores restricciones para el pago de las obligaciones financieras con vencimiento dentro de los doce meses posteriores a la fecha de cierre del periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2023. El acceso a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado.

El siguiente cuadro presenta el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos contractuales no descontados que surgen de los acuerdos respectivos:

| Al 31 de diciembre de 2023 | Menos de 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años | Total |
|--|----------------|---------------|---------------|---------|
| Otros pasivos contractuales relevantes | 610,962 | 303,912 | 29,137 | 944,011 |
| Al 31 de diciembre de 2022 | | | | |
| Otros pasivos contractuales relevantes | 265,489 | 666,882 | 50,960 | 983,331 |

Análisis de sensibilidad para los saldos de 2023

La Compañía evaluó estadísticamente los posibles cambios en la tasa de interés de los pasivos financieros y otros pasivos contractuales relevantes.

Bajo el supuesto de normalidad, considerando una variación del 10% de las tasas de interés, se evalúan tres escenarios:

- Escenario I: Últimas tasas de interés conocidas al cierre de 2023.
- Escenario II: Para el Índice Bancario de Referencia se considera un aumento del 1.198%. Este aumento sobre la última tasa de interés publicada.
- Escenario III: Para el Índice Bancario de Referencia se considera una disminución del 1.198%. Esta disminución sobre la última tasa de interés publicada.

Los resultados del análisis de sensibilidad no presentaron variaciones significativas entre los 3 escenarios expuestos. A continuación, se presentan los posibles cambios:

| Operaciones | Riesgo | Saldo al 31 de diciembre de 2023 | Proyección del mercado | | |
|-------------|-------------------------------|----------------------------------|------------------------|--------------|---------------|
| | | | Escenario I | Escenario II | Escenario III |
| Préstamos | Cambios en la tasa de interés | 815,518 | 795,780 | 802,153 | 788,289 |

d. Instrumentos financieros derivados

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición al riesgo, con el objetivo principal de cubrir la exposición al riesgo de tasa de interés y al riesgo de tipo de cambio, fijando los tipos de interés y de cambio de la deuda financiera

Al 31 de diciembre de 2023, el valor de referencia de estos contratos ascendía a \$120,916 millones (interest rate swaps), USD 34.6 millones y EUR 4.11 millones (31 de diciembre de 2022 – \$355.458 millones, USD 125.5 millones y EUR 14.11 millones). Estas operaciones son usualmente contratadas bajo las mismas condiciones de montos, vigencia y costos de transacción, y, preferiblemente, con las mismas entidades financieras, observando siempre los límites y políticas de la Compañía.

La Compañía ha diseñado e implementado controles internos para garantizar que estas transacciones sean realizadas bajo la observación de las políticas previamente establecidas.

e. Valor razonable de instrumentos financieros derivados

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados es calculado bajo el modelo de la proyección de flujos de caja operativos, usando las curvas de títulos de tesorería del país y descontándolas a valor presente, utilizando tasas de mercado para swap reveladas por las autoridades competentes en los mismos.

El valor de mercado de los swaps fue obtenido aplicando los tipos de cambio de mercados eficaces en la fecha de la información financiera intermedia disponible, y las tasas son proyectadas por el mercado basado en curvas de descuento de divisas. Con el propósito de calcular el cupón de las posiciones indexadas de moneda extranjera, fue utilizada la convención de 365 días consecutivos.

f. Pólizas de seguros

Al 31 de diciembre de 2023 la Compañía tiene contratadas las siguientes pólizas de seguros con el fin de mitigar riesgos asociados a toda la operación:

| Ramo | Límites asegurados | Coberturas |
|--|--|---|
| Todo riesgo daños materiales y lucro cesante | De acuerdo con los valores de reposición y reconstrucción, con límite máximo de responsabilidad por cada póliza. | Pérdidas o daños súbitos e imprevistos y accidentales que sufran los bienes como consecuencia directa de cualquier causa no excluida. Cubre los edificios, muebles y enseres, maquinaria y equipo, mercancías, equipo electrónico, mejoras locativas, lucro cesante y demás bienes del asegurado. |
| Transporte mercancía y dinero | De acuerdo con la declaración de valor movilizado y un límite máximo por despacho. Aplican límites y sublímites diferenciales para cada cobertura. | Bienes de propiedad del asegurado que se encuentren en tránsito, incluyendo aquellos sobres los cuales tenga interés asegurable. |
| Responsabilidad civil extracontractual | Aplican límites y sublímites diferenciales por cobertura. | Cubre los perjuicios causados a terceros en desarrollo de la operación |
| Responsabilidad civil directores y administradores | Aplican límites y sublímites diferenciales por cobertura. | Cubre las reclamaciones contra los directores y administradores derivadas de un error u omisión en sus funciones. |
| Infidelidad y riesgos financieros | Aplican límites y sublímites diferenciales por cobertura. | Pérdida de dinero o títulos valores en predios o en tránsito. Actos dolosos de trabajadores que generen pérdidas financieras. |
| Vida grupo y accidentes personales | El valor asegurado corresponde al número de salarios definido por la Compañía. | Muerte e incapacidad total y permanente, por un evento natural o accidental. |
| Autos | Aplica un límite establecido por cada cobertura. | Responsabilidad civil extracontractual. Pérdida total y parcial daños. Pérdida total y parcial hurto. Terremoto. Demás amparos descritos en la póliza. |
| Cyber risk | Aplican límites y sublímites diferenciales por cobertura. | Pérdidas directas derivadas de un acceso mal intencionado a la red y pérdidas indirectas por daños a terceros como consecuencia de una afectación a sus datos derivada de alguno de los eventos cubiertos en la póliza. |

Nota 40. Activos mantenidos para la venta

La administración de la Compañía cuenta con 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. Como resultado del plan, algunas de las propiedades de inversión fueron clasificados como activos mantenidos para la venta.

El saldo de los activos mantenidos para la venta reflejado en el estado de situación financiera es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Propiedades de inversión | 2,645 | 3,925 |

Corresponde al Lote La Secreta negociado con el comprador durante 2019. Al 31 de diciembre de 2023 se ha entregado y se ha recibido el 57.93% del pago del inmueble. El resto del activo se entregará coincidentemente con los pagos del activo que se recibirán con el siguiente esquema: el 1.19% en 2024 y el 40.88% en 2025. La escritura de aporte al fideicomiso se firmó el 1 de diciembre de 2020 y fue registrada el 30 de diciembre 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 41. Eventos subsecuentes

El 22 de enero de 2024 fue adjudicado el 86.84% de las acciones ordinarias de la Compañía a la sociedad Cama Commercial Group Corp. (Grupo Calleja) como resultado de la finalización de la oferta pública de adquisición que esta sociedad había suscrito el 13 de octubre de 2023 con Grupo Casino y Companhia Brasileira de Distribuição S.A. – CBD. Producto de esta adjudicación, Cama Commercial Group Corp es la controlante de la Compañía.

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

Envigado, 27 de febrero de 2024

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 estos estados financieros separados han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros se han verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Todos los activos y pasivos, incluidos en los estados financieros separados de la Compañía, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados financieros separados se han realizado durante los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022.
2. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía durante los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022 han sido reconocidos en los estados financieros separados.
3. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados.
5. Todos los hechos económicos que afectan a la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros separados.

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

Adicionalmente, el suscrito Representante Legal de Almacenes Éxito S.A., certifica que los estados financieros separados y las operaciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 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