

**D1 S.A.S.**

Estados Financieros

Correspondiente al periodo de seis meses  
comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de  
2025.

Con el informe del Revisor Fiscal.



**KPMG S.A.S.**  
Calle 90 No. 19c - 74  
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000  
+57 (601) 618 8100

[www.kpmg.com/co](http://www.kpmg.com/co)

## **INFORME DEL REVISOR FISCAL**

Señores Accionistas:  
D1 S.A.S.:

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

#### **Opinión**

He auditado los estados financieros de D1 S.A.S., (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2025 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros que se mencionan, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Compañía al 30 de junio de 2025, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el periodo de seis meses que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el período 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" 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 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.

#### **Otros asuntos**

Los estados financieros al y por el periodo de seis meses terminados al 31 de diciembre de 2024 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe del 5 de marzo de 2025 expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

**KPMG Confidencial**

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

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros 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 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, 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**

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros 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.

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, 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 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, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.

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.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios**

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante el periodo de seis meses que terminó el 30 de junio de 2025:

- 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 1º) y 3º) del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de 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, emití un informe separado de fecha 4 de septiembre de 2025.

Helvin Giovanny Britto Melo  
Revisor Fiscal de D1 S.A.S.  
T.P. 304369 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.

4 de septiembre de 2025



**KPMG S.A.S.**  
Calle 90 No. 19c - 74  
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000  
+57 (601) 618 8100  
[www.kpmg.com/co](http://www.kpmg.com/co)

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

Señores Accionistas  
D1 S.A.S.:

### **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 D1 S.A.S., en adelante “la Sociedad” al 30 de junio de 2025 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, 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.

### **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 (Revisada), 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

**KPMG Confidencial**

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, 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 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, 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.

Este trabajo de aseguramiento razonable incluye la obtención de evidencia al 30 de junio de 2025. 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, 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.
- 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.
- 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, 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, lo cual incluye:
  - Pruebas de diseño, implementación y efectividad sobre los controles relevantes de los componentes de control interno sobre el reporte financiero, 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.
  - Emisión de cartas a la gerencia con mis recomendaciones sobre las deficiencias en el control interno, consideradas no significativas, 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, consideradas no significativas.

### **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.

**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, 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.

Helvin Giovanni Britto Melo  
Revisor Fiscal de D1 S.A.S.  
T.P. 304369 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.


4 de septiembre de 2025

**D1 S.A.S.**  
Estado de Situación Financiera  
Al 30 de junio 2025  
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2024)  
(En miles de pesos colombianos)

	<u>Nota</u>	<u>30 de junio de</u> <u>2025</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2024</u>
<b><u>Activo</u></b>			
<b><u>Activo corriente</u></b>			
Efectivo y equivalente al efectivo	7	\$ 891.521.407	978.911.280
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	19.154.444	39.374.183
Otros activos financieros	12	5.748.161	9.677.103
Activos por impuestos corrientes	11	-	2.052.923
Otros activos no financieros	13	168.296.985	192.051.406
Inventarios	14	<u>1.326.984.791</u>	<u>1.356.629.231</u>
<b>Total activo corriente</b>		<b><u>2.411.705.788</u></b>	<b><u>2.578.696.126</u></b>
<b><u>Activo no corriente</u></b>			
Propiedad, planta y equipo	15	847.494.972	794.254.461
Derechos de uso	16	2.883.615.519	2.824.732.371
Activos intangibles	17	24.944.827	31.519.340
Inversiones en subsidiarias	18	571	571
Activo por impuestos diferidos	30	<u>106.638.936</u>	<u>92.613.424</u>
<b>Total activo no corriente</b>		<b><u>3.862.694.825</u></b>	<b><u>3.743.120.167</u></b>
<b>Total activos</b>		<b><u>\$ 6.274.400.613</u></b>	<b><u>\$ 6.321.816.293</u></b>
<b><u>Pasivo</u></b>			
<b><u>Pasivo corriente</u></b>			
Préstamos y obligaciones	19	\$ 61.522	33.512
Pasivo por arrendamiento	20	584.627.463	609.549.411
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	21	2.746.724.283	2.810.888.265
Pasivos por impuestos	22	208.317.116	232.939.364
Beneficios a empleados	23	95.582.719	107.084.448
Provisiones y contingencias	24	974.035	1.184.814
Otros pasivos financieros	25	<u>17.272.787</u>	<u>12.501.838</u>
<b>Total pasivo corriente</b>		<b><u>3.653.559.925</u></b>	<b><u>3.774.181.652</u></b>
<b><u>Pasivo no corriente</u></b>			
Pasivos por arrendamiento	20	<u>2.414.658.005</u>	<u>2.329.934.670</u>
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b><u>\$ 2.414.658.005</u></b>	<b><u>\$ 2.329.934.670</u></b>
<b>Total pasivos</b>		<b><u>\$ 6.068.217.930</u></b>	<b><u>\$ 6.104.116.322</u></b>
<b><u>Patrimonio</u></b>			
Capital suscrito y pagado	27	\$ 1.079.894	1.079.894
Reservas	27	25.773	21.779
Resultado del ejercicio		<u>\$ 205.077.016</u>	<u>216.598.298</u>
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>\$ 206.182.683</u></b>	<b><u>217.699.971</u></b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b><u>\$ 6.274.400.613</u></b>	<b><u>\$ 6.321.816.293</u></b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Andrés Valencia Prieto  
Representante Legal (\*)

  
Jorge Alejandro Herrera Sánchez  
Contador Público (\*)  
T.P. 97428 - T

Helvin Giovanni Britto Melo  
Revisor Fiscal  
T.P. 304369 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 4 de septiembre de 2025)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

**D1 S.A.S.**

## Estado de Resultados Integrales

Correspondiente al periodo de seis meses comprendido  
entre el 1 de enero y 30 de junio de 2025  
(comparativo con el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre de 2024)  
(En miles de pesos colombianos)

	<b>Nota</b>	<b>Enero a junio 2025</b>	<b>Julio a diciembre 2024</b>
<b>Ingresos Operacionales</b>			
Ingresos	31	\$ 10.439.001.436	9.997.387.483
Costo de ventas	14	(8.486.407.277)	(8.131.933.025)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>\$ 1.952.594.159</b>	<b>1.865.454.458</b>
<b>Gastos Operacionales</b>			
Gastos administrativos	33	(535.015.466)	(487.481.582)
Gastos de venta	33	(937.742.349)	(886.703.417)
<b>Total gastos operacionales</b>		<b>(1.472.757.815)</b>	<b>(1.374.184.999)</b>
<b>Otros ingresos y egresos operacionales, neto</b>			
Otros gastos	34	(18.744.905)	(16.736.572)
Otros ingresos operacionales	32	\$ 20.947.678	18.350.369
<b>Total otros ingresos y egresos operacionales, neto</b>		<b>2.202.773</b>	<b>1.613.797</b>
<b>Utilidad operacional</b>		<b>\$ 482.039.117</b>	<b>492.883.256</b>
<b>Resultado financiero, neto</b>			
Ingreso financiero	35	\$ 41.981.100	36.873.793
Costos financieros	36	(198.156.379)	(189.909.909)
<b>Total resultado financiero, neto</b>		<b>\$ (156.175.279)</b>	<b>(153.036.116)</b>
<b>Utilidad antes de impuestos a las ganancias</b>		<b>\$ 325.863.838</b>	<b>339.847.140</b>
<b>Impuestos a las ganancias</b>			
Impuesto de renta y complementarios	30	(120.786.822)	(123.248.842)
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b>205.077.016</b>	<b>216.598.298</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Andrés Valencia Prieto  
Representante Legal (\*)

  
Jorge Alejandro Herrera Sánchez  
Contador Público (\*)  
T.P. 97428 - T

Helvin Giovanny Britto Melo  
Revisor Fiscal  
T.P. 304369 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 4 septiembre de 2025)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

**D1 S.A.S.**  
Estado de Cambios en el Patrimonio  
Correspondiente al periodo de seis meses comprendido  
entre el 1 de enero y 30 de junio de 2025  
(comparativo con el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre de 2024)

	<b>Capital suscrito y pagado</b>	<b>Reservas ocasionales</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total patrimonio</b>
<b>Saldo al 1 de julio de 2024</b>	\$ 1.079.894	19.710	156.611.604	44.920.249	202.631.457
Traslado de utilidad a resultados acumulados	-		(156.611.604)	156.611.604	-
Constitución de reservas		2.069		(2.069)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(201.529.784)	(201.529.784)
Resultado del período	-	-	216.598.298	-	216.598.298
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>\$ 1.079.894</b>	<b>21.779</b>	<b>216.598.298</b>	<b>-</b>	<b>217.699.971</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2025</b>	1.079.894	21.779	216.598.298	-	217.699.971
Traslado de utilidad a resultados acumulados			(216.598.298)	216.598.298	-
Constitución de reservas		3.994		(3.994)	-
Dividendos pagados				(216.594.304)	(216.594.304)
Resultado del período			205.077.016	-	205.077.016
<b>Saldo final al 30 de junio de 2025</b>	<b>\$ 1.079.894</b>	<b>25.773</b>	<b>205.077.016</b>	<b>-</b>	<b>206.182.683</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
**Andrés Valencia Prieto**  
Representante Legal (\*)

  
**Jorge Alejandro Herrera Sánchez**  
Contador Público (\*)  
T.P. 97428 - T

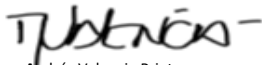
**Helvin Giovanni Britto Melo**  
Revisor Fiscal  
T.P. 304369 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 4 de septiembre de 2025)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

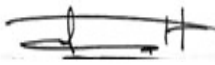
**D1 S.A.S.**  
Estado de Flujo de Efectivo  
Correspondiente al periodo de seis meses comprendido  
entre el 1 de enero y 30 de junio de 2025  
(comparativo con el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre de 2024)  
(En miles de pesos colombianos)

	<u>Enero a Junio 2025</u>	<u>Julio a Diciembre 2024</u>
<b>Actividades de operación:</b>		
Resultado del ejercicio	<b>205.077.016</b>	<b>216.598.298</b>
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio:</b>		
Impuestos a las ganancias	120.786.822	123.248.842
Costos financieros Intereses por arrendamiento	131.244.780	125.387.489
Depreciación y amortización	110.104.476	91.787.068
Depreciación por derecho de uso	248.192.304	241.723.076
Deterioro de inventario	1.465.824	2.628.761
Provisiones, neto	(210.779)	734.429
Beneficios a empleados	70.214	148.549
Pérdidas por diferencia en cambio no realizada	2.798.323	(10.088.319)
Pérdidas por la disposición de propiedades, planta y equipo,neto	7.021.589	5.194.547
Ganancia por retiro derecho de uso, neto	(5.585.896)	(4.241.966)
Diferencia en cambio realizada del efectivo	7.547.912	(2.799.981)
Utilidad en valoración de coberturas derivadas	4.041.832	2.437.522
<b>Total ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio</b>	<b>832.554.417</b>	<b>792.058.315</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes en actividades de operación</b>		
Incremento (Disminución) en los inventarios	28.178.616	(188.748.714)
Incremento en cuentas por cobrar de origen comercial	20.205.517	7.925.254
Incremento (Disminución) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	77.686.357	(53.113.390)
(Disminución) Incremento de cuentas por pagar de origen comercial	(69.005.782)	298.755.582
(Disminución) Incremento en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(160.023.753)	101.651.010
Impuestos a las ganancias pagados	(57.726.458)	(55.261.409)
<b>Total flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación</b>	<b>671.868.914</b>	<b>903.266.648</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes (utilizados) actividades de inversión</b>		
Compras de propiedad, planta y equipo	(142.911.106)	(213.883.614)
Compras de activos intangibles	(2.021.825)	(9.271.326)
Importes procedentes de la venta de propiedades planta y equipo	(10.918)	86.850
<b>Total flujos de efectivo usados en actividades de inversión</b>	<b>(144.943.849)</b>	<b>(223.068.090)</b>
<b>Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación</b>		
Importes procedentes de préstamos	80.882.862	92.994.925
Desembolsos de préstamos	(80.854.852)	(93.012.703)
Pagos de pasivos arrendamientos	(258.955.952)	(253.581.398)
Dividendos pagados	(216.594.304)	(201.529.784)
Intereses pagados arrendamientos	(131.244.780)	(125.387.489)
<b>Total flujos de efectivo netos usados en actividades de financiación</b>	<b>(606.767.026)</b>	<b>(580.516.449)</b>
<b>(Disminución) Incremento neto de efectivo antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>(79.841.961)</b>	<b>99.682.109</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(7.547.912)	2.799.981
<b>Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(87.389.873)</b>	<b>102.482.090</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	978.911.280	876.429.190
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>891.521.407</b>	<b>978.911.280</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Andrés Valencia Prieto  
Representante Legal (\*)



Jorge Alejandro Herrera Sánchez  
Contador Público (\*)  
T.P.97428 - T

Helvín Giovanni Britto Melo  
Revisor Fiscal  
T.P. 304369 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 4 de septiembre de 2025)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### TABLA DE CONTENIDO

1. Entidad que reporta .....	3
2. Bases de Preparación. ....	3
2.1. Marco Técnico Normativo .....	3
2.2. Bases de medición .....	3
2.3. Moneda funcional y de presentación .....	4
2.4. Aprobación de los estados financieros.....	4
2.5. Resumen de políticas contables materiales .....	4
3. Juicios, estimaciones y supuestos significativos.....	16
3.1. Juicios .....	17
3.2. Suposiciones e incertidumbres de las estimaciones .....	17
4. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones. ....	17
5. Gestión de Capital.....	18
6. Administración de Riesgos Financieros.....	18
7. Efectivo y equivalente al efectivo .....	24
8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	24
9. Transacciones con partes relacionadas .....	25
10. Transacciones con personal clave de gerencia y directores.....	27
11. Activos por Impuestos Corrientes. ....	27
12. Otros activos financieros .....	27
13. Otros activos no financieros.....	28
14. Inventarios .....	28
15. Propiedad, planta y equipo .....	29
16. Derecho de Uso.....	31
17. Activos intangibles .....	32
18. Inversiones en Subsidiarias .....	32
19. Préstamos y obligaciones.....	32
20. Pasivos por arrendamiento.....	33
20.1. Movimiento de pasivos por arrendamiento .....	34
21. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar .....	36
22. Pasivos por impuestos.....	36

**D1 S.A.S.**

Notas a los Estados Financieros

23. Beneficios a Empleados.....	37
24. Provisiones y contingencias .....	37
25. Otros pasivos financieros.....	37
26. Compromisos.....	38
27. Patrimonio .....	38
28. Instrumentos Financieros .....	39
29. Medición a valor razonable.....	40
30. Impuestos a las ganancias.....	41
31. Ingresos .....	44
32. Otros ingresos .....	46
33. Gastos de venta y administración .....	46
34. Otros gastos .....	48
35. Ingresos Financieros.....	49
36. Costos Financieros .....	49
37. Hechos posteriores .....	49

## **D1 S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **1. Entidad que reporta**

D1 S.A.S. fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 25 de marzo de 2009. Su domicilio principal es Cl. 77 a # 11 – 32 Bogotá D.C.

La Compañía tiene una duración indefinida y tiene como objeto social el comercio al por menor en establecimientos no especializados de toda clase de productos de consumo masivo, así como el desarrollo de cualquier actividad comercial lícita.

La Compañía pertenece a un Grupo Empresarial cuya matriz, Colinsa LLC., está domiciliada en Bermudas. En Colombia, en los términos de la NIIF 10, la controladora última del Grupo Empresarial es Invernac & Cía. S.A.S., ubicada en Colombia.

Tal como consta en el certificado de existencia y representación legal de D1 S.A.S., existe una situación de Grupo Empresarial entre ésta y Colinsa LLC., en calidad de matriz.

#### **2. Bases de Preparación.**

##### **2.1. Marco Técnico Normativo**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para entidades del grupo 1 (NCIF Grupo 1) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020 y 938 de 2021, 1611 de 2022 y 1271 de 2024. Las NCIF Grupo 1 se fundamentan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español hasta el año 2022 por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés).

Para efectos de comparabilidad, los presentes estados financieros se comparan con el periodo inmediatamente anterior, para este caso 31 de diciembre de 2024.

En la preparación de estos estados financieros la Compañía ha aplicado, las políticas contables, los juicios, las estimaciones y los supuestos contables significativos descritos en la presente Nota y en la Nota 3.

##### **2.2. Bases de medición**

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto ciertos activos y pasivos, que se han medido a valor razonable, como se indica en los principios contables específicos para dichos activos y pasivos.

## **D1 S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.3. Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros se presentan en pesos colombianos, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Toda la información financiera que se presenta se ha redondeado a los miles más cercanos, excepto cuando se indica lo contrario.

#### **2.4. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros fueron autorizados por la Junta Directiva para su emisión el 4 de septiembre de 2025, los mismos pueden ser modificados y deben ser aprobados por la Asamblea General de Accionistas.

#### **2.5. Resumen de políticas contables materiales**

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente por la Compañía en la preparación de los estados financieros, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF).

La Compañía adoptó Revelaciones de Políticas Contables (Modificaciones a la Norma NIC 1 y Declaración de Práctica N°2 de las Normas NIIF) a partir del 1 de enero de 2024. Aunque las modificaciones no dieron como resultado cambio alguno en las políticas contables en sí mismas, tuvieron efecto en la información sobre la política contable revelada en los estados financieros.

##### **i. Moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Compañía en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son medidos al valor razonable son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que se midan en términos de costo histórico se mantienen a la tasa de cambio de la fecha del reconocimiento inicial. Las diferencias en conversión de moneda extranjera generalmente se reconocen en resultados y se presentan dentro de los costos financieros.

##### **ii. Ingresos Operacionales**

Los ingresos de la Compañía corresponden, principalmente, a la venta de productos, cuya transferencia a los clientes se da en un momento determinado que es la entrega de dicho producto. La Compañía ha identificado que sus únicas contraprestaciones variables significativas corresponden al contrato con clientes que proporcionan derechos de devoluciones. Cuando un contrato con un cliente le proporciona un derecho de devolución del bien en un periodo específico, la Compañía registra ese derecho utilizando un estimado histórico de las devoluciones. En este sentido, el importe de los ingresos relacionados con las devoluciones

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

esperadas se ajusta mediante el registro de devoluciones comercio al por mayor y al por menor en el estado de resultados, cada vez que afectan directamente al rubro de ingresos por contratos con clientes.

#### iii. Beneficios a empleados a corto plazo

Los beneficios a los empleados a corto plazo son medidos sobre bases no descontadas y son reconocidos como gastos cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar, si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

#### iv. Beneficios a empleados a largo plazo

Dentro de la política de beneficios a empleados. D1 S.A.S., maneja un beneficio por antigüedad que comprende una serie de días adicionales al periodo normal de vacaciones dependiendo del número de años que el trabajador lleve en la Compañía, los criterios de dicho beneficio son los siguientes:

Antigüedad (Años de vinculación)	Días de beneficio
De 3 a 4	1
De 5 a 6	2
De 7 a 8	3
De 9 a 10	4
Después de 11	5

Adicionalmente se tiene las siguientes condiciones:

- Los días de vacaciones adicionales por el beneficio no son acumulables.
- Para los empleados que ganan menos de dos salarios mínimos D1 S.A.S., el beneficio por antigüedad será otorgado únicamente en dinero.
- Para las personas que ganan más de dos salarios mínimos D1 S.A.S., este beneficio será entregado únicamente en tiempo.
- La base para el pago de este beneficio será el sueldo básico del trabajador al momento de liquidarlas (No se computan los conceptos variables).
- Este beneficio será otorgado únicamente cuando el trabajador haya disfrutado la totalidad de los días correspondientes a cada periodo.
- La empresa se reserva el derecho de eliminar y/o modificar cualquiera de los beneficios otorgados a los trabajadores sin que esto sea considerado como perjuicio y/o se estén desmejorando las condiciones salariales de los mismos.

## **D1 S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **v. Ingresos y costos financieros**

Los ingresos y costos financieros de la Compañía incluyen lo siguiente:

- Ingreso por intereses;
- Gasto por intereses;
- Ganancia o pérdida por conversión de activos y pasivos financieros en moneda extranjera;
- Ganancia o pérdida neta por instrumentos de cobertura reconocidos en resultados; y
- El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método del interés efectivo.

#### **vi. Reconocimiento de costos y gastos**

La Compañía reconoce sus costos y gastos, en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Se reconoce un gasto inmediatamente cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

#### **vii. Impuestos**

##### **a. Impuesto a las ganancias**

El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto corriente y diferido. Se reconoce en resultados, excepto en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio o en otro resultado integral.

La Compañía ha determinado que los intereses y multas relacionadas con los impuestos a las ganancias, incluidos los tratamientos fiscales inciertos, no cumplen con la definición de impuestos a las ganancias y, por lo tanto, los contabilizó según la NIC 37 Provisiones, pasivos y activos contingentes.

##### **b. Impuestos corrientes**

El impuesto corriente es la cantidad para pagar o a recuperar por el impuesto de renta y complementarios corrientes, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Para determinar la provisión de impuesto de renta y complementarios, la Compañía hace su cálculo a partir de la utilidad gravable.

La Compañía solo compensa los activos y pasivos por impuestos a las ganancias corrientes, si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las

## **D1 S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

deudas que resulten por su importe neto, o bien, realizar los activos y liquidar las deudas simultáneamente.

#### **c. Impuestos diferidos**

##### **Reconocimiento Inicial**

El impuesto diferido se reconoce utilizando el método del pasivo, determinado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales y el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros. Sin embargo, no se reconocen impuestos sobre la renta diferidos pasivos, si estos surgen del reconocimiento inicial de plusvalía mercantil, por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios, que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable y que no da lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales.

Los impuestos sobre la renta diferidos activos; sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Las oportunidades de planificación fiscal, solo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si la Compañía tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

Se reconocen impuestos sobre la renta diferidos por las diferencias temporarias que surgen de las inversiones en subsidiarias, excepto cuando la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporarias es controlada por la Compañía y es probable que las diferencias temporarias no se revertirán en un momento previsible en el futuro.

##### **Medición**

Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

##### **Compensación y Clasificación**

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos diferidos activos y pasivos de ingresos se refieren a los impuestos sobre la renta correspondientes a la misma autoridad fiscal.

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

## **D1 S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **Otros**

Mediante Decreto 2617 del 29 de diciembre de 2022, se establece por única vez, la alternativa para reconocer contablemente con cargo a los resultados acumulados de ejercicios anteriores en el patrimonio, la variación en el impuesto de renta diferido-derivada del cambio de la tarifa del impuesto sobre la renta y del cambio en la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales, para el período gravable 2022, según lo establecido en la Ley 2277.

Hasta el 31 de diciembre de 2023 la Compañía aplicó en relación con los derechos de uso y pasivos de arrendamiento, la excepción que establecía la NIC 12 de Impuesto a las Ganancias para no reconocer impuestos diferidos en el reconocimiento inicial de dichos activos y pasivos.

A partir del 1 de enero de 2024 la Compañía aplicó la enmienda efectuada a la NIC 12 a través del Decreto 1611 de 2022, relacionada con el impuesto diferido de activos y pasivos que surgen de una transacción única, tales como los contratos de arrendamientos. De acuerdo con la enmienda se debe reconocer por separado un activo por impuestos diferidos y un pasivo por impuestos diferidos cuando las diferencias temporarias surgen en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo originados en la misma transacción, considerando en todo caso que es posible que dichos impuestos no tengan el mismo valor.

#### **viii. Inventarios**

Los inventarios se valoran al menor entre el costo promedio y el valor neto realizable (VNR). El valor neto realizable es el precio estimado de venta, menos los gastos de venta.

El valor neto realizable de un componente de inventario es el precio de venta estimado para ese componente en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y los necesarios para efectuar la venta, calculados a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. En la estimación de los valores recuperables se tienen en cuenta, además, los movimientos de los componentes de lenta o escasa rotación (generalmente sin movimiento en el último año).

Cuando el valor neto realizable de un componente de inventarios resulte menor a su importe registrado en libros, se reduce o rebaja dicho importe, llevando la pérdida al estado de resultados. Cuando las circunstancias que previamente causaron la rebaja del inventario hayan dejado de existir, o cuando exista una clara evidencia de un incremento en el valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas, se revertirá el importe de esta, de manera que el nuevo valor contable sea el menor entre el costo y el valor neto realizable revisado.

#### **ix. Propiedades, planta y equipo**

##### **Reconocimiento y medición**

Las propiedades, planta y equipo se miden al costo histórico menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada. El costo histórico incluye los desembolsos

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

directamente atribuibles para colocar el activo en su ubicación y condición necesarias para que pueda operar de la forma esperada por la gerencia.

#### Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un elemento de las propiedades, planta y equipo se capitaliza, si es probable que se reciban los beneficios económicos futuros y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de las propiedades, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurrían.

#### Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, menos su valor residual.

La depreciación se reconoce en el estado de resultados bajo el método de línea recta sobre la vida útil estimada de las propiedades y equipo, dado que este método refleja cercanamente el patrón de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados en el activo. Las vidas útiles estimadas son las que se detallan a continuación:

Clasificación	Años
Mejoras en propiedades ajenas	Menor entre la vida útil del activo y el plazo del contrato de arrendamiento.
Maquinaria y equipo	6 – 15
Equipo de Oficina	8 – 10
Equipo de cómputo	3 – 5
Flota y equipo de transporte	5

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación del activo se revisan y se ajustan de manera prospectiva si es el caso, cuando hay un indicio de un cambio significativo desde la última fecha de reporte.

Clasificación	Valor residual
Cavas o cuartos fríos	5%
Maquinaria y equipo	0,5%
Equipo de oficina	0,5%
Equipo de cómputo	0,5%

Las estimaciones en relación con ciertas partidas de propiedad, planta y equipo fueron revisadas al cierre del periodo y no presentan cambios.

## **D1 S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **Bajas de Propiedades y Equipo**

Un elemento de propiedades y equipo o cualquier parte significativa inicialmente reconocida, es dada de baja al momento de una disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros producto de su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la venta del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto recibido y el valor en libros del activo) se incluye en los resultados del período en otros ingresos/otros gastos cuando el activo es retirado. La baja del activo se efectuará teniendo en cuenta la fecha de transferencia de riesgos y beneficios al tercero.

#### **x. Activos intangibles (Licencias)**

Las licencias (incluyendo software) se miden en el momento del reconocimiento inicial al costo, teniendo en cuenta que éste es la cantidad de efectivo o equivalentes de efectivo pagados en la fecha de adquisición, las licencias tienen una vida útil finita y se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta para asignar el costo de las licencias durante su vida útil estimada la cual es de 1 a 5 años.

Las licencias de software informático adquiridas se capitalizan con base en los costos incurridos para adquirir y poner en funcionamiento el software específico. Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos son amortizados en el plazo de sus vidas útiles estimadas las que no exceden de 5 años.

#### **xi. Instrumentos financieros**

##### **Reconocimiento y medición inicial**

Los créditos comerciales y los títulos de deuda emitidos se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los demás activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, para un elemento que no está a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

##### **Clasificación**

##### **Activos financieros**

Los activos financieros pueden ser clasificados como medidos a valor razonable con cambios en resultados; medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral; o medidos al costo amortizado.

## **D1 S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se clasifican como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto que sean identificados como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados en el caso de derivados, pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros designados como tal en el reconocimiento inicial.

#### **Baja en cuentas**

- **Activos financieros**

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero expiran, o transfiere los derechos para recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero son transferidos o en el que la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y no retiene el control del activo financiero.

La Compañía realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos. En estos casos, los activos transferidos no se dan de baja.

- **Pasivos financieros**

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se liberan o cancelan, o expiran. La Compañía también da de baja un pasivo financiero cuando sus términos se modifican y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente diferentes, en cuyo caso un nuevo pasivo financiero basado en los términos modificados se reconoce al valor razonable.

En la baja de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros extinguido y la contraprestación pagada (incluidos los activos no transferidos o pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

#### **Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas**

La Compañía puede suscribir instrumentos financieros derivados para cubrir sus exposiciones al riesgo de divisas y tasas de interés. Los derivados implícitos se separan del contrato principal y se contabilizan por separado si el contrato principal no es un activo financiero y se cumplen ciertos criterios.

Los derivados se miden inicialmente a su valor razonable. Posterior al reconocimiento inicial, los derivados se miden a su valor razonable, y los cambios en los mismos generalmente se reconocen en resultados.

## **D1 S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

La Compañía puede designar ciertos derivados como instrumentos de cobertura para cubrir la variabilidad en los flujos de efectivo asociados con transacciones pronosticadas altamente probables que surgen de los cambios en los tipos de cambio y las tasas de interés y ciertos derivados y pasivos financieros no derivados como cobertura del riesgo de tipo de cambio en una inversión neta en una operación extranjera.

#### **Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo comprende el efectivo en bancos y depósitos a la vista de libre disponibilidad. Se consideran equivalentes de efectivo, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y libre disponibilidad que, sin previo aviso ni costo relevante, pueden convertirse fácilmente en una cantidad determinada de efectivo, están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor cuyo vencimiento máximo es de tres meses desde la fecha de adquisición. La Compañía prepara el estado de flujos de efectivo utilizando el método indirecto.

Para propósitos de presentación del estado de situación financiera, el efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y bancos y las colocaciones a corto plazo que cumplen con las condiciones definidas precedentemente. Los sobregiros en cuentas corrientes bancarias se incluyen como deudas y préstamos que devengan interés en el pasivo corriente, si los hubiera.

#### **Cuentas por Cobrar Comerciales**

Las ventas al por menor realizadas por parte de la Compañía en sus puntos de venta son de contado (efectivo, tarjetas débito y crédito), esto debido al formato de negocio establecido.

Las cuentas por cobrar generadas por conceptos diferentes al mencionado anteriormente como venta de desecho y material reciclado tienen un término de pago negociado máximo de 90 días; por lo tanto, se reconocen inicialmente por su valor razonable.

#### **Cuentas Comerciales por Pagar**

Los proveedores y cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que han sido adquiridos en el curso normal del negocio. Estas cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si la obligación de pago es a un año o menos (o en el ciclo normal de operaciones del negocio si éste fuera mayor). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen al valor razonable (precio de la transacción) y se miden con posterioridad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

#### **xii. Provisiones**

Una provisión se reconoce sí, como resultado de un evento pasado, la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable, y es más probable que improbable que se requiera una salida de beneficios económicos para cancelar la obligación.

## **D1 S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

La evaluación de la probabilidad de pérdida incluye la evaluación de las pruebas disponibles, la jerarquía de las leyes, la jurisprudencia disponible, la decisión más reciente de la corte y su relevancia en el ordenamiento jurídico, así como la evaluación de los asesores legales.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa antes de impuestos que refleja, cuando es apropiado, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se descuenta el incremento en la provisión debido al paso del tiempo se reconocen como un costo financiero.

#### **Pasivos Contingentes**

Un pasivo contingente es: (a) una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia, o en su caso la no ocurrencia, de uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía; o (b) una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque: (1) no es probable que para satisfacerla se requiera una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o (2) el importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

Un pasivo contingente no se reconoce en los estados financieros, sino que se revela en las notas, excepto cuando la posibilidad de una salida de recursos para liquidarlo sea remota. Para cada tipo de pasivo contingente a las respectivas fechas de cierre de los períodos sobre los que se informa, la Compañía revela (a) una breve descripción de la naturaleza de este y, cuando fuese posible; (b) una estimación de sus efectos financieros; (c) una indicación de las incertidumbres relacionadas con el importe o el calendario de las salidas de recursos correspondientes; y (d) la posibilidad de obtener eventuales reembolsos.

#### **xiii. Arrendamientos**

Un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

La Compañía es arrendatario de diversas propiedades, equipos y vehículos. Los contratos de arriendo generalmente se realizan por períodos fijos entre 1 y 10 años, pero pueden tener opciones de extensión. Los términos de arrendamiento se negocian de forma individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes.

Las opciones de extensión y terminación incluidas en los arrendamientos de la Compañía se utilizan para maximizar la flexibilidad operativa en términos de gestión de contratos. La mayoría de las opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercitables de manera simultánea por la Compañía y por la contraparte respectiva.

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por la Compañía. Excepto para arrendamientos de corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor, para los cuales la Compañía reconoce los pagos como un

## **D1 S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

gasto durante el plazo del contrato. Tanto los activos por derecho de uso como los pasivos por arrendamiento se presentan en rubros separados en el estado de situación financiera. Como una solución práctica, la NIIF 16 Arrendamientos, permite elegir por clase de activo subyacente, no separar los componentes que no son arrendamiento de los componentes de arrendamiento, y en su lugar, contabilizar cada componente de arrendamiento y cualquier componente asociado que no sea de arrendamiento como si se tratase de un componente de arrendamiento único; la Compañía utiliza esta solución práctica.

En la fecha de inicio, la Compañía mide un activo por derecho de uso al costo, el cual incluye:

- El monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- Todo pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio;
- Todo costo inicial directo, y
- Costos de desmantelamiento y restauración.

Después de la fecha de inicio, los activos por derecho de uso se miden aplicando el modelo del costo. Si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente a la Compañía al fin del plazo del arrendamiento o si el costo del activo por derecho de uso refleja que la Compañía ejercerá una opción de compra, se depreciará el activo por derecho de uso desde la fecha de inicio o del mismo hasta el final de la vida útil del activo subyacente.

En otro caso, se depreciará el activo por derecho de uso desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo subyacente o hasta el final del plazo del arrendamiento, lo que tenga lugar primero.

En la fecha de inicio, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descuentan usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, se utiliza la tasa incremental por préstamos que se determina con base en cotizaciones bancarias de préstamos por los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso, por un plazo similar al del contrato de arrendamiento, y con una garantía adecuada para obtener el préstamo.

En la fecha de inicio, los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden los pagos siguientes por el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento que no se paguen en la fecha de inicio:

- Pagos fijos (incluyendo los pagos variables que por su naturaleza contractual son inevitables y por lo tanto se convierten en fijos), menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar;
- Pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;

## **D1 S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

- Importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía está razonablemente segura de ejercer esa opción; y
- Pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

Después de la fecha de inicio, el pasivo por arrendamiento se mide incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (con base en el método de la tasa efectiva) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados. El pasivo por arrendamiento se mide nuevamente para reflejar cambios en los pagos por arrendamiento. Se reconoce el importe de la nueva medición del pasivo por arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso. Sin embargo, si el importe en libros del activo por derecho de uso se reduce a cero y se produce una reducción adicional en la medición del pasivo por arrendamiento, se reconoce los importes restantes de la nueva medición en el resultado del periodo.

El pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos por arrendamiento modificados usando una tasa de descuento modificada. si:

- Se produce un cambio en el plazo del arrendamiento, en cuyo caso, se determinan los pagos por arrendamiento modificados sobre la base del plazo del arrendamiento modificado; o
- Se produce un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso, se determinan los pagos por arrendamiento modificados para reflejar el cambio en los importes por pagar bajo la opción de compra.
- La tasa de descuento modificada corresponde a la tasa de interés implícita en el arrendamiento para lo que resta del plazo del arrendamiento, si esa tasa puede determinarse con facilidad, o la tasa incremental por préstamos en la fecha de la nueva evaluación, si la tasa de interés implícita en el arrendamiento no pudiera determinarse con facilidad.
- Los pagos por arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa no se incluyen en la medición del pasivo por arrendamiento.

En consecuencia, esos pagos se reconocen en el resultado del periodo, excepto si corresponden a costos que crean otro activo en función de otras Normas aplicables, cuando ocurre el suceso o condición que da lugar a dichos pagos.

#### **xiv. Activos y Pasivos no financieros**

Los activos y pasivos no financieros se registran a costo histórico; los activos no financieros corresponden a los anticipos y retenciones de impuesto de Industria y comercio, impuesto sobre las ventas (IVA) y otros diferentes a impuestos a las ganancias. Los pasivos no financieros corresponden a retenciones de renta e industria y comercio practicadas a los proveedores, impuesto sobre las ventas (IVA) por pagar, el impuesto de industria y comercio por pagar.

## **D1 S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **xv. Medición del valor razonable**

El “valor razonable” es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que la Compañía tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables.

Cuando está disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera 'activo' si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, la Compañía mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido. Nota 29.

#### **3. Juicios, estimaciones y supuestos significativos**

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

#### 3.1. Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

Nota 20 - Plazo y determinación de tasas de descuento para los arrendamientos de locales: La Compañía está razonablemente segura de ejercer opciones de extensión de sus contratos de arrendamiento y de la determinación de las tasas de descuento utilizadas.

#### 3.2. Suposiciones e incertidumbres de las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

Nota 24 - Reconocimiento y medición de provisiones y contingencias: supuestos clave sobre la probabilidad y magnitud de una salida de recursos;

Nota 15 - Determinación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo;

Nota 30 - Reconocimiento de impuesto diferido activo: disponibilidad de ganancias imponibles futuras contra las cuales se pueden utilizar las diferencias temporarias deducibles y las pérdidas fiscales por amortizar.

#### 4. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones.

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.

Modificaciones a las NIIF	Decreto asociado	Fecha de entrada en vigor
Definición de Estimaciones Contables (Modificaciones a la NIC 8)	Decreto 1611 de 2022	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite su aplicación anticipada y será aplicada prospectivamente a los cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables que ocurran en o después del comienzo del primer período de reporte anual en donde la compañía aplique las modificaciones.
Concesiones del alquiler relacionadas con el covid-19 más allá del 30 de junio de 2021 (Modificación a la NIIF 16).	Decreto 1611 de 2022	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite su aplicación anticipada.
NIIF 18 Norma de Presentación y Divulgación en los Estados Financieros	Decreto 2420 de 2015	La NIIF 18 establece los principios para la presentación de estados financieros, incluyendo la estructura y el contenido de estos. Además, aborda la divulgación de información sobre políticas contables, estimaciones y errores, así como sobre otros aspectos importantes de las operaciones de la entidad. Fecha de implementación 1 de enero de 2027

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 5. Gestión de Capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando entre otras medidas las ratios establecidas por la Gerencia.

El indicador de gestión que se usa para monitorear el nivel de endeudamiento de la Compañía se calcula de la siguiente forma:

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Deudas y préstamos (Nota 19-20)	2.999.346.990	2.939.517.593
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	3.068.870.940	3.164.598.729
Menos: Efectivo y colocaciones. Nota 7	891.521.407	978.911.280
Menos: Deuda NIIF 16 (locales y renting)	2.834.407.965	2.721.356.536
<b>Deuda neta ajustada</b>	<b>2.342.288.558</b>	<b>2.403.848.506</b>
Patrimonio	206.182.683	217.699.971
<b>Capital total</b>	<b>206.182.683</b>	<b>217.699.971</b>
<b>Ratio de endeudamiento (Deuda neta ajustada/Capital total)</b>	<b>11,4%</b>	<b>11,0%</b>

Para el 30 de junio de 2025 representa un 11,4% con lo cual la Compañía puede ampliamente cubrir sus obligaciones financieras. En este sentido, el nivel de endeudamiento financiero al ser tan bajo respecto al tamaño actual del negocio, permite a la Compañía el poder acceder a líneas de crédito con instituciones financieras en Colombia.

#### Administración del Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

#### 6. Administración de Riesgos Financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados. los objetivos, las políticas y los procedimientos de la Compañía para medir y administrar el riesgo y la administración del capital por parte de la Compañía.

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### i. Marco de administración de riesgo

La administración tiene como responsabilidad establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía, de tal manera se ha creado el Comité de Administración de Riesgos, el cual es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo de volatilidad de tasa de cambio de la Compañía. Este Comité informa regularmente a la Junta acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas en dicho comité, con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía en términos de mercado, fijar límites y controles de riesgo adecuados. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

#### ii. 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 y tasas de interés 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 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.

Con base en la posición financiera de deuda que posee la Compañía al 30 de junio de 2025 y a las negociaciones existentes con entidades financieras en líneas de Crédito, Leasing y Renting, las tasas de interés ponderada de la Compañía son de 11.68%.

Con la deuda al cierre de junio de 2025, la exposición por variación de 1p.p en la tasa de interés, sería de aproximadamente +/- \$ 3.650 millones, que podrían afectar positiva o negativamente el resultado de la Compañía, representando este impacto el +/- 0,19% de las ventas promedio durante 2025.

Descripción	Junio 2025		Diciembre 2024	
	Tasa variable	Tasa fija	Tasa variable	Tasa fija
Pasivos financieros	164.939.025	2.834.407.965	218.161.057	2.721.356.536

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

Para las obligaciones de tasa variable se incluyen los contratos de leasing financiero y las tarjetas de crédito. Para las obligaciones de tasa fija se tienen en cuenta los contratos de locales de arrendamiento y renting.

#### Riesgo de Tasa de Cambio

El riesgo de tasa de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y activos o pasivos reconocidos son denominados en monedas diferentes de la moneda funcional.

La Compañía compra mercancía en el exterior, con lo cual está expuesta al riesgo de tasa de cambio resultante de la exposición del peso colombiano respecto del dólar de los Estados Unidos de América.

La tasa de cambio representativa del mercado al 30 de junio de 2025 fue de \$4.069,67 frente a 31 de diciembre de 2024 fue de \$4.409,15. Y en euros a 30 de junio de 2025 fue de €4.763,14 frente a 31 de diciembre de 2024 fue de €4.604,91.

Al cierre de junio de 2025, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en miles de pesos comparativo diciembre de 2024:

Descripción	Moneda	Junio 2025		Diciembre 2024	
		Moneda extranjera	Convertidos a pesos colombianos	Moneda extranjera	Convertidos a pesos colombianos
Activos	US\$	997.412	4.059.139	603.864	2.662.526
	€\$	1.179.644	5.618.809	1.078.549	4.966.620
Pasivos	US\$	31.073.330	126.458.197	30.173.980	133.041.603
	€\$	17.489.615	83.305.483	17.888.958	82.377.043

Una variación en el tipo de cambio puede generar impactos en los estados financieros; sin embargo, la exposición de riesgo para la Compañía es muy baja en términos relativos.

Los pasivos totales en dólares (US\$) y euros (EU) representan el 3,46% (6,8 % si excluimos el efecto del registro de la norma NIIF 16) de los pasivos totales de la Compañía a cierre de junio 30 de 2025. Por esta razón, el riesgo de exposición a tasa de cambio es bajo, considerando que la mayor proporción de deuda de la Empresa está con proveedores, bancos o instituciones locales en pesos colombianos.

Con esta consideración, al cierre de 30 de junio 2025 se tuvo un gasto por diferencia en cambio neta de \$5.255 MM con una TRM promedio de enero a junio de 2025 de \$4.149,99 y aplicando las coberturas de tasa ejecutadas bajo política de tesorería. El resultado neto real del año por diferencia en cambio incluye el efecto de coberturas.

Con una variación de +/- 1% a esta tasa para el 30 de junio 2025 el impacto en resultados de la diferencia en cambio hubiera sido de +/- \$ 9.389 si impactara a todas las compras en moneda extranjera del año.

#### Exposición al 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.

**D1 S.A.S.**

**Notas a los Estados Financieros**

La información cuantitativa relacionada con la exposición de la Compañía a riesgos en moneda extranjera y que fue informada a la administración de la Compañía sobre la base de su política de administración de riesgo fue la siguiente:

Descripción	Cambio a la fecha del balance			
	Junio 2025		Diciembre 2024	
	Variación	Tasa	Variación	Tasa
<b>Dólares (USD)</b>				
Tasa Real		4.069,67		4.409,15
Escenario 1 (Fortalecimiento)	1%	4.110,37	1%	4.453,24
Escenario 2 (Debilitamiento)	-1%	4.028,97	-1%	4.365,06
<b>Euros (EUR)</b>				
Tasa Real		4.763,14		4.604,91
Escenario 1 (Fortalecimiento)	1%	4.810,77	1%	4.650,96
Escenario 2 (Debilitamiento)	-1%	4.715,51	-1%	4.558,86
<b>Tarifa impuestos</b>		35%		35%

**Análisis de Sensibilidad**

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 a corto plazo y con las actividades operativas de la Compañía.

La Compañía gestiona su riesgo de tasa de cambio por medio de instrumentos financieros derivados. El fortalecimiento (debilitamiento) del peso contra todas las otras monedas al 30 de junio de 2025 habría afectado la medición de los instrumentos financieros denominados en una moneda extranjera y aumentado (disminuido) el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran abajo. Este análisis se basa en una variación en la tasa de cambio de moneda extranjera que la Compañía considera como razonablemente posible al final del período sobre el que se informa. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés se mantienen constantes.

Descripción	Efecto en resultado		Efecto en patrimonio neto de impuestos	
	Fortalecimiento	Debilitamiento	Fortalecimiento	Debilitamiento
<b>30 de junio de 2025</b>				
USD - Movimiento del 1%	1.223.991	(1.223.991)	795.594	(795.594)
EUR - Movimiento del 1%	776.867	(776.867)	511.974	(511.974)
<b>31 de diciembre de 2024</b>				
USD - Movimiento del 1%	1.303.790	(1.303.790)	847.464	(847.464)
EUR - Movimiento del 1%	774.104	(774.104)	503.168	(503.168)

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y se origina, principalmente, de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Compañía.

La principal fuente de ingreso de la Compañía son las ventas a clientes en tiendas, las cuales se efectúan en efectivo y con tarjetas de crédito o débito, lo cual disminuye el riesgo de crédito en la operación normal del negocio.

El riesgo de crédito de la Compañía corresponde principalmente a los saldos por cobrar por ventas de material de empaque Tetrapak a las empresas lecheras que son nuestros proveedores, venta de material de desecho, publicidad y otros, que no representan riesgo por su forma en operación y en magnitudes a la continuidad del negocio.

Las cuentas por cobrar (otros) que la Compañía tiene a más de 90 días, corresponden a mejoras que se realizan a los locales (tiendas), donde la Compañía garantiza su recuperabilidad descontando a cuotas estos valores del canon de arrendamiento del local al que se le realizó la mejora.

El detalle por edades de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, sin considerar el deterioro, los anticipos de impuestos y las cuentas por cobrar a partes relacionadas es el siguiente: (Nota 8).

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
De 0 a 30 días	15.997.703	36.164.890
De 31 a 60 días	782.521	214.130
De 61 a 90 días	294.106	327.159
De 91 a 180 días	913.296	719.356
De más de 180 días	1.166.818	1.934.426
<b>Total</b>	<b>19.154.444</b>	<b>39.359.961</b>

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito. La Compañía no requiere garantía en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

La Compañía no tiene deudores comerciales y activos del contrato, razón por la que no se reconoce una provisión por pérdida.

El porcentaje de las cuentas por cobrar superiores a más de 90 días a 30 de junio de 2025 se estima en un 10,9 % del total del rubro, lo cual genera un riesgo bajo. (diciembre 24: 6,74%).

#### Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por \$ 891.521.407 al 30 de junio de 2025 (31 de diciembre 2024 \$ 978.911.280), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos con bancos e instituciones

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

financieras, que están calificadas entre el rango AAA., según la agencia calificadora. Nota 7.

#### Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es aquel que se materializa cuando la Compañía tiene dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar en la mayor medida posible que siempre contará con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen; tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Compañía ha mantenido históricamente una administración prudente de lo que el riesgo de liquidez implica; manteniendo niveles de efectivo y disponible suficientes para mantener la continuidad del negocio. Debido a la naturaleza dinámica de los negocios y transacciones, la tesorería de la Compañía mantiene flexibilidad en el financiamiento a través de la disponibilidad permanente de líneas de crédito aprobadas con diferentes entidades bancarias, que permitirían hacer frente a cualquier contingencia en caso de presentarse.

El capital de trabajo a cierre de 30 de junio de 2025 fue de \$ (1.242 MM) lo que representa una variación de 3.88 % vs lo reportado a cierre de diciembre del año 2024. Los días de pago a proveedores y acreedores se encuentran en 56 lo cual representa una disminución de 2.1 días, mientras que los días de inventario se encuentran en 27.2 (- 1 día vs lo reportado en diciembre de 2024); por otro lado, los días de clientes llegaron en torno a 3.4. Los cambios en el capital de trabajo vienen dados por un incremento de nuestras obligaciones de corto plazo a cierre de semestre, generando así un capital de trabajo más negativo en \$ (46.3 MM).

Las siguientes tablas analizan los pasivos financieros y cuentas por pagar de la Compañía por grupos de vencimiento comunes considerando el tiempo que resta desde la fecha del Estado Financiero hasta su vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados. Los saldos que vencen en 12 meses son equivalentes a sus valores en libros puesto que el impacto del descuento no es material.

Descripción	Menos de 1 año
Pasivos financieros. Nota 19	61.522
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Nota 21	2.746.724.283
<b>Total, cuentas al 30 de junio de 2025</b>	<b>2.746.785.805</b>
Pasivos financieros. Nota 19	33.512
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Nota 21	2.810.888.265
<b>Total, cuentas al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>2.810.921.777</b>

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### Mitigación de Riesgo

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo capital y riesgo de crédito.

#### 7. Efectivo y equivalente al efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Caja	505.353.782	583.786.912
Cuenta corriente y de ahorro (a)	54.440.455	112.036.802
Derechos fiduciarios (b)	331.552.970	282.905.366
Fondos	174.200	182.200
<b>Total, Efectivo y equivalente al efectivo</b>	<b>891.521.407</b>	<b>978.911.280</b>

(a) Los saldos en bancos a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 corresponden, principalmente, a recaudos por las ventas de la Compañía y devengan intereses a tasas variables sobre la base de las tasas diarias de depósitos bancarios. Las colocaciones a corto plazo se realizan por períodos variables de entre un día y tres meses según las necesidades de efectivo inmediatas de la Compañía, y devengan intereses a las tasas de colocaciones a corto plazo respectivas.

(b) Su aumento se da debido al traslado de recursos que realiza Tesorería para poder realizar los pagos utilizando fiducias para triangular los recursos y no incurrir en doble GMF. De igual manera se utiliza como vehículo de inversión dependiendo el comportamiento del mercado de cada fiducia.

No existen restricciones sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

#### 8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

a) El detalle de cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Cientes (1)	10.646.438	31.945.882
Deudores varios (2)	6.280.470	6.285.380
<b>Subtotal</b>	<b>16.926.908</b>	<b>38.231.262</b>
Cuentas por cobrar a trabajadores	701.547	798.634
Reclamaciones	1.490.087	294.163
Depósitos	35.902	35.902
<b>Subtotal, cuentas por cobrar comerciales</b>	<b>19.154.444</b>	<b>39.359.961</b>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas. Nota 9	-	14.222
<b>Total, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>19.154.444</b>	<b>39.374.183</b>

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

(1) Corresponde a ventas de material de empaque Tetrapak para el producto leche (Sabanalac, Gloria, El Recreo, entre otros), bonos y mercados institucionales.

(2) Se originan por las ventas diferentes a retail, como venta de desechos y material reciclado. Estas cuentas por cobrar no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre 30 y 90 días. La variación de la cartera a más de 90 días es de (-2,99%) frente a diciembre de 2024.

b) El detalle por edades de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar sin incluir el detalle de las cuentas por cobrar a partes relacionadas es el siguiente:

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
De 0 a 30 días	15.997.703	36.164.890
De 31 a 60 días	782.521	214.130
De 61 a 90 días	294.106	327.159
De 91 a 180 días	913.296	719.356
De más de 180 días	1.166.818	1.934.426
<b>Total</b>	<b>19.154.444</b>	<b>39.359.961</b>

#### 9. Transacciones con partes relacionadas

A continuación, se presenta el detalle de las cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas al 30 de junio de 2025:

##### a. Cuentas por cobrar a partes relacionadas

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Invernac & Cía. S.A.S	-	9.347
Valorem S.A.S.	-	4.875
<b>Total, Cuentas por cobrar a partes relacionadas</b>	<b>-</b>	<b>14.222</b>

Para el corte de junio de 2025 no se tiene cuentas por cobrar a vinculados económicos. Para diciembre 2024 corresponde a venta de mercados y a la venta de bonos redimibles con un plazo inferior a un año.

##### b. Cuentas por pagar a partes relacionadas

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Compañía de Distribución y Transporte S.A.S. BIC (1)	3.557.650	2.124.250
Caracol Televisión S.A. (2)	3.391.477	3.569.513
Valorem S.A.S. (3)	419.665	800.540
<b>Total, Cuentas por pagar a partes relacionadas</b>	<b>7.368.792</b>	<b>6.494.303</b>

(1) Cuentas por pagar por concepto de servicios de transporte.

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

- (2) Cuentas por pagar por concepto de pautas publicitarias.
- (3) Corresponde a cuentas por pagar por concepto de honorarios de operación del sistema corporativo SAP.

#### c. Efectos en el ingreso con partes relacionadas

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

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Compañía de Distribución y Transporte S.A.S. BIC	54.795	26.233
Refocosta S.A.S.	48.223	1.310
Caracol Televisión S.A.	18.347	29.388
Invernac S.A.S.	750	11.916
San Francisco S.A.S.	472	179
Refoser S.A.S.	305	-
Canal Clima S.A.S.	17	112
Valorem S.A.S.	-	8.032
Refopanel Zomac S.A.S.	-	25
<b>Total, Efectos en el ingreso con partes relacionadas</b>	<b>122.909</b>	<b>77.195</b>

Corresponde a venta de mercado de contado y a venta de bonos, redimibles con un plazo inferior a un año.

#### d. Efectos de los costos y gastos con partes relacionadas:

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Caracol Televisión S.A. (1)	5.473.072	5.545.417
Compañía de Distribución y Transporte S.A.S. BIC (2)	8.917.101	5.034.581
Valorem S.A.S. (3)	2.311.137	2.214.211
San Francisco S.A.S. (4)	1.152.787	-
Comunican S.A.	123.930	172.245
<b>Total, de los costos y gastos con partes relacionadas</b>	<b>17.978.027</b>	<b>12.966.454</b>

- (1) Corresponden a gastos de publicidad.
- (2) Servicios de transporte.
- (3) Honorarios de operación del sistema corporativo SAP.
- (4) Corresponde a la compra de certificado de inversión para beneficio tributario.

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 10. Transacciones con personal clave de gerencia y directores

El personal clave de la dirección está constituido por los directivos de la Compañía. La remuneración causada del año de los miembros de la alta dirección en concepto de servicios laborales prestados se muestra en la siguiente tabla:

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Salarios y otras prestaciones a corto plazo a los empleados	15.240.933	14.013.836
Beneficios por terminación de la relación laboral (indemnizaciones)	505.451	454.488
<b>Total, Transacciones con personal clave de gerencia y directores</b>	<b>15.746.384</b>	<b>14.468.324</b>

#### 11. Activos por Impuestos Corrientes.

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Activos por Impuesto Corriente	123.659.156	231.189.572
Pasivo por Impuesto Corriente	(133.906.662)	(229.136.649)
Pasivo por Impuestos (Nota 22)	10.247.506	-
<b>Neto Activos Por Impuestos Corrientes</b>	<b>-</b>	<b>2.052.923</b>

A 30 de junio de 2025 corresponde al valor a pagar en impuesto de renta de 2025 por valor de \$10.247.506, el cual obedece al pasivo de Impuesto de renta corriente de \$133.906.662 menos retenciones y autorretenciones a título de renta por \$107.421.793 y descuento tributario de IVA en Activos Fijos Reales productivos por \$16.237.363. Para diciembre de 2024 corresponde al saldo a favor en impuesto de renta de 2024 por valor de \$2.052.923 (el cual resulta de tener un pasivo por impuesto de renta de \$229.136.649 menos retención en la fuente y autorretención de \$ 199.975.948 y descuento tributario de IVA en Activos Fijos Reales productivos de \$ 31.213.624).

#### 12. Otros activos financieros

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Depósitos bancarios restringidos (1)	6.750	6.750
Instrumentos derivados (2)	1.019.964	269.862
Gastos pagados por anticipado (3)	4.721.447	9.400.491
<b>Total, Otros activos financieros</b>	<b>5.748.161</b>	<b>9.677.103</b>

- (1) D1 S.A.S., constituyó certificado de depósito a término fijo por \$6.750 con el Banco Davivienda S.A., como garantía del arrendamiento de la Tienda de Copacabana Regional Antioquia Norte.
- (2) Los instrumentos derivados aumentan frente a diciembre de 2024 y corresponde a las valoraciones que se realizaron por las coberturas que se tenían a 30 de junio de 2025.
- (3) Los gastos pagados por anticipado presentan una disminución frente a diciembre de 2024 y corresponde a pólizas todo riesgo de los activos de la compañía, póliza de vida de directivos, y

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

póliza por transporte de mercancía importada. Adicionalmente por mantenimiento de licencias.

#### 13. Otros activos no financieros

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Anticipos de impuestos y saldos a favor de otros impuestos (1)	90.898.527	85.632.891
Anticipo de impuestos de industria y comercio y autorretenciones	54.280.001	82.208.597
Anticipo de industria y comercio retenido	3.881.917	4.499.084
Anticipo Impuesto a las ventas retenido (2)	19.236.540	19.710.834
<b>Total, Otros activos no financieros</b>	<b>168.296.985</b>	<b>192.051.406</b>

(1) Corresponde a impuesto al consumo.

(2) Corresponde a la retención realizada por pagos con tarjetas de crédito y débito.

#### 14. Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Mercancías no fabricadas por la empresa (1)	1.177.828.552	1.221.914.841
Inventarios en tránsito	149.156.239	134.714.390
<b>Total, Inventarios</b>	<b>1.326.984.791</b>	<b>1.356.629.231</b>

(1) La disminución incluye ajuste por valor neto de realización y merma de inventarios

#### Costo de Ventas

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Costo de ventas	8.472.876.841	8.104.487.791
Merma (1)	71.896.135	68.273.300
Descuentos comerciales condicionados (Volumen)	(58.365.699)	(40.828.066)
<b>Total, Costo de venta</b>	<b>8.486.407.277</b>	<b>8.131.933.025</b>

(1) La merma corresponde a bajas de mercancía por los conteos principalmente y su aumento está asociado a bajas en productos no perecederos y lácteos relacionados directamente con el aumento en la operación.

**D1 S.A.S.**

**Notas a los Estados Financieros**

A continuación, del detalle del valor neto de realización y merma en inventarios:

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Valor Neto Realizable (1)	(1.272.057)	(805.471)
Inventarios merma	(12.075.571)	(11.076.333)
<b>Total</b>	<b>(13.347.628)</b>	<b>(11.881.804)</b>

(1) La determinación de la base para tomar el cálculo del VNR se toma de la información del inventario de los CEDIS e importados al final de cada trimestre. D1 S.A.S. ha definido los gastos de venta estimados del 3,42 % y al realizar el cálculo al 30 de junio de 2025 generó un gasto de \$ 466.586.

**Variación del movimiento del valor neto realizable y el inventario por merma**

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Saldo Inicial	(11.881.804)	(9.253.043)
Valor Neto Realizable	(466.586)	171.754
Aumento/ disminución merma	(999.238)	(2.800.515)
<b>Total</b>	<b>(13.347.628)</b>	<b>(11.881.804)</b>

**15. Propiedad, planta y equipo**

Los movimientos en el costo de las propiedades, planta y equipo y en su depreciación durante el periodo correspondiente al 30 de junio de 2025 comparado con 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

Descripción	Construcciones en curso	Mejoras en propiedad ajena	Maquinaria y equipo	Muebles y equipos de oficina	Equipo de computación y comunicación	Flota y equipo de transporte	Anticipo Otros-Compra Activos Fijos	Total
<b>Al 1 de julio 2024</b>	<b>46.133.598</b>	<b>256.600.986</b>	<b>206.451.538</b>	<b>97.751.026</b>	<b>24.473.464</b>	<b>24.104.003</b>	<b>126.348</b>	<b>655.640.963</b>
Adiciones	23.241.691	49.898.000	66.338.386	29.153.560	11.823.450	22.672.993	10.755.534	213.883.614
Retiros	(120.437)	(10.242.135)	(1.688.353)	(4.557.718)	(351.914)	(56.149)	-	(17.016.706)
Depreciación por retiro	-	7.710.829	839.706	2.777.114	334.108	52.111	-	11.713.868
Cargo de depreciación	-	(45.806.240)	(17.229.100)	(10.996.494)	(8.171.327)	(3.790.380)	-	(85.993.541)
Traslados	(15.373.399)	14.120.264	18.692.294	5.697.856	1.522.624	403.784	(9.037.160)	16.026.263
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>53.881.453</b>	<b>272.281.704</b>	<b>273.404.471</b>	<b>119.825.344</b>	<b>29.630.405</b>	<b>43.386.362</b>	<b>1.844.722</b>	<b>794.254.461</b>
Costo	53.881.453	583.595.110	394.060.022	198.961.103	118.966.684	66.472.504	1.844.722	1.417.781.598
Depreciación acumulada	-	(311.313.406)	(120.655.551)	(79.135.759)	(89.336.279)	(23.086.142)	-	(623.527.137)
<b>Costo neto</b>	<b>53.881.453</b>	<b>272.281.704</b>	<b>273.404.471</b>	<b>119.825.344</b>	<b>29.630.405</b>	<b>43.386.362</b>	<b>1.844.722</b>	<b>794.254.461</b>
<b>Al 1 de enero 2025</b>	<b>53.881.453</b>	<b>272.281.704</b>	<b>273.404.471</b>	<b>119.825.344</b>	<b>29.630.405</b>	<b>43.386.362</b>	<b>1.844.722</b>	<b>794.254.461</b>
Adiciones	20.344.247	39.137.221	49.492.486	19.638.420	9.285.435	1.395.157	3.618.140	142.911.106
Retiros	-	(5.087.136)	(4.840.423)	(5.594.505)	(1.904.925)	(1.472.483)	-	(18.899.472)
Depreciación por retiro	-	3.642.509	3.191.909	3.498.791	1.866.703	1.330.775	-	13.530.687
Cargo de depreciación	-	(47.383.592)	(24.437.466)	(12.741.276)	(11.312.214)	(5.633.590)	-	(101.508.138)
Traslados *	(23.021.403)	22.557.664	12.045.772	4.697.016	3.323.758	149.542	(2.546.021)	17.206.328
<b>Al 30 de junio de 2025</b>	<b>51.204.297</b>	<b>285.148.370</b>	<b>308.856.749</b>	<b>129.323.790</b>	<b>30.889.162</b>	<b>39.155.763</b>	<b>2.916.841</b>	<b>847.494.972</b>
Costo	51.204.297	640.211.837	461.712.376	219.998.248	150.667.189	67.057.120	2.916.841	1.593.767.908
Depreciación acumulada	-	(355.063.467)	(152.855.627)	(90.674.458)	(119.778.027)	(27.901.357)	-	(746.272.936)
<b>Costo neto</b>	<b>51.204.297</b>	<b>285.148.370</b>	<b>308.856.749</b>	<b>129.323.790</b>	<b>30.889.162</b>	<b>39.155.763</b>	<b>2.916.841</b>	<b>847.494.972</b>

**D1 S.A.S.****Notas a los Estados Financieros**

(\*) corresponde a construcciones en curso los cuales se liquidaron y se distribuyeron en los siguientes rubros:

Descripción	Junio 2025
Mejoras en propiedad ajena	(19.948.124)
Muebles y equipos de oficina	(2.021.754)
Maquinaria y Equipo	(1.051.525)
<b>Total, traslado construcciones en curso</b>	<b>(23.021.403)</b>

De igual manera se realizó un traslado de derecho de uso a activos propios y se distribuye de la siguiente manera: Nota 16.

Descripción	Junio 2025
Maquinaria y equipo	11.043.094
Equipo de computación y comunicación	3.316.562
Muebles y equipos de oficina	2.697.130
Flota y equipo de transporte	149.542
<b>Total, traslado proveniente de derecho de uso</b>	<b>17.206.328</b>

El gasto por depreciación y amortización del ejercicio correspondiente a 30 de junio de 2025 comparativo con 31 de diciembre de 2024 se ha registrado en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Gastos ventas, amortización (1)	43.486.048	42.282.741
Gastos ventas, depreciación (2)	40.978.138	31.467.699
Gastos administrativo depreciación (2)	13.146.408	8.719.601
Gastos administrativo amortización (1)	3.897.544	3.523.500
<b>Total, gasto de depreciación y amortización</b>	<b>101.508.138</b>	<b>85.993.541</b>

(1) Corresponde a la amortización de mejoras en propiedades ajenas debido al incremento de aperturas de tiendas (79), ampliaciones, traslados, remodelaciones de tiendas y CEDIS, que se dio para el primer semestre de 2025.

(2) La variación se debe principalmente a la compra de activos fijos mediante recursos propios.

Durante el periodo correspondiente a junio de 2025 y diciembre de 2024 la Compañía no capitalizó costos por intereses correspondientes a mejoras en propiedades ajenas. Ningún activo de la Compañía ha sido otorgado como garantía de pasivos.

**D1 S.A.S.**

**Notas a los Estados Financieros**

**16. Derecho de Uso**

Los movimientos en el costo de derecho de uso y en su depreciación durante el periodo correspondiente al 30 de junio de 2025 comparado con 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

Descripción	Terrenos	Edificios	Intangibles	Maquinaria y equipo	Muebles y equipos de oficina	Equipo de computación y comunicación	Flota y equipo de transporte	Total
<b>Al 1 de julio de 2024</b>	<b>70.734</b>	<b>2.310.908.289</b>	<b>504.583</b>	<b>177.884.505</b>	<b>76.258.816</b>	<b>47.851.509</b>	<b>208.981.221</b>	<b>2.822.459.657</b>
Adiciones	-	279.158.500	102.508	-	-	5.885.510	26.771.992	311.918.510
Retiros	-	(88.409.208)	-	(2.451.319)	(1.433.813)	(625.829)	(63.947.430)	(156.867.599)
Depreciación por retiro	-	51.617.008	-	2.050.922	1.181.349	602.522	60.086.738	115.538.539
Cargo de depreciación	(39.290)	(166.360.955)	(199.983)	(16.108.458)	(6.928.051)	(12.083.981)	(40.002.358)	(241.723.076)
Traslados	-	-	(308.871)	(18.368.451)	(5.989.945)	(1.522.609)	(403.784)	(26.593.660)
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>31.444</b>	<b>2.386.913.634</b>	<b>98.237</b>	<b>143.007.199</b>	<b>63.088.356</b>	<b>40.107.122</b>	<b>191.486.379</b>	<b>2.824.732.371</b>
Costo	307.770	3.528.200.868	2.062.985	234.219.774	95.345.922	103.700.351	365.778.890	4.329.616.560
Depreciación acumulada	(276.326)	(1.141.287.234)	(1.964.748)	(91.212.575)	(32.257.566)	(63.593.229)	(174.292.511)	(1.504.884.189)
<b>Costo neto</b>	<b>31.444</b>	<b>2.386.913.634</b>	<b>98.237</b>	<b>143.007.199</b>	<b>63.088.356</b>	<b>40.107.122</b>	<b>191.486.379</b>	<b>2.824.732.371</b>
<b>Al 1 de enero de 2025</b>	<b>31.444</b>	<b>2.386.913.634</b>	<b>98.237</b>	<b>143.007.199</b>	<b>63.088.356</b>	<b>40.107.122</b>	<b>191.486.379</b>	<b>2.824.732.371</b>
Adiciones	344.541	480.183.164	-	-	-	8.778.369	7.291.737	496.597.811
Retiros	(326.001)	(276.469.503)	-	-	(88.401)	(10.801)	(9.437.628)	(286.332.334)
Depreciación por retiro	307.654	104.780.449	-	-	39.119	10.801	8.878.280	114.016.303
Cargo de depreciación	(58.521)	(176.628.707)	(12.814)	(13.150.741)	(5.872.655)	(10.556.647)	(41.912.219)	(248.192.304)
Traslados*	-	-	-	(11.043.094)	(2.697.130)	(3.316.562)	(149.542)	(17.206.328)
<b>Al 30 de junio de 2025</b>	<b>299.117</b>	<b>2.518.779.037</b>	<b>85.423</b>	<b>118.813.364</b>	<b>54.469.289</b>	<b>35.012.282</b>	<b>156.157.007</b>	<b>2.883.615.519</b>
Costo	326.309	3.731.914.530	2.062.985	212.406.174	90.057.585	88.168.724	362.971.057	4.487.907.364
Depreciación acumulada	(27.192)	(1.213.135.493)	(1.977.562)	(93.592.810)	(35.588.296)	(53.156.442)	(206.814.050)	(1.604.291.845)
<b>Costo neto</b>	<b>299.117</b>	<b>2.518.779.037</b>	<b>85.423</b>	<b>118.813.364</b>	<b>54.469.289</b>	<b>35.012.282</b>	<b>156.157.007</b>	<b>2.883.615.519</b>

(\*) corresponde a traslado de derecho de uso a propiedad planta y equipo: Ver nota 15

Descripción	Junio 2025
Maquinaria y equipo	(11.043.094)
Muebles y equipos de oficina	(2.697.130)
Equipo de computación y comunicación	(3.316.562)
Flota y equipo de transporte	(149.542)
<b>Total, traslado proveniente de derecho de uso</b>	<b>(17.206.328)</b>

El efecto en los resultados por derechos de uso durante el presente ejercicio es como se presenta a continuación:

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Depreciación Derecho de uso Edificios	176.628.707	166.360.955
Depreciación Derecho de uso Flota y Equipo Transporte	41.912.219	40.002.358
Depreciación Derecho de uso Maquinaria y Equipos	13.150.741	16.108.458
Depreciación Derecho de uso Equipo Computo y Comunicación	10.556.647	12.083.981
Depreciación Derecho de uso Equipo de Oficina	5.872.655	6.928.051
Depreciación Derecho de uso Intangibles	12.814	199.983
Depreciación Derecho de uso Terrenos	58.521	39.290
<b>Total, gasto de depreciación y amortización</b>	<b>248.192.304</b>	<b>241.723.076</b>

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

- (1) Aumenta el rubro de Derecho de uso Edificios debido a las aperturas de 79 tiendas y aumentos de IPC en el segundo semestre. (junio de 2024 105 tiendas)

#### 17. Activos intangibles

El saldo de los intangibles acumulado durante el periodo correspondiente a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Licencia de software	24.944.827	31.519.340
<b>Total, licencias</b>	<b>24.944.827</b>	<b>31.519.340</b>

El siguiente es el movimiento de los activos intangibles durante los periodos de seis meses tomados de 1 de enero a 30 de junio de 2025 y 1 de julio a 31 de diciembre de 2024.

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Saldo al comienzo del año	31.519.340	18.950.659
Adiciones (1)	2.021.825	9.271.326
Traslado	-	9.090.882
Cargo por amortización	(8.596.338)	(5.793.527)
<b>Total, activos intangibles</b>	<b>24.944.827</b>	<b>31.519.340</b>

- (1) Corresponde a licencias de software y a desarrollos.

#### 18. Inversiones en Subsidiarias

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Inversiones en subsidiarias	571	571
<b>Total, licencias</b>	<b>571</b>	<b>571</b>

En la República de Perú el 14 de agosto de 2014 se constituyó la sociedad anónima cerrada KOPA PERU SAC con un capital inicial de 800 nuevos soles (\$ 571 miles pesos colombianos) cuyo objeto social es la distribución y venta bajo cualquier modalidad comercial, incluyendo la financiación de esta y de toda clase de mercancías y productos nacionales o extranjeros, incluidos artículos al por mayor y/o menor.

#### 19. Préstamos y obligaciones

El saldo de los préstamos y obligaciones es el siguiente:

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
<b>Corriente</b>		
Bancos Nacionales (1)	61.522	33.512
<b>Total, préstamos y obligaciones corrientes</b>	<b>61.522</b>	<b>33.512</b>

- (1) Se cuenta en la actualidad con 11 tarjetas crédito con Bancolombia y una tarjeta del BBVA de las cuales dos se utilizan para el pago de servicios públicos que se encuentran domiciliados, una para

**D1 S.A.S.****Notas a los Estados Financieros**

gastos de viaje, 8 están asignadas al comité directivo estas tarjetas no tienen cobro de interés ya que su pago es inmediato. La tasa de interés es 24,74% EA. MV 1,85%.

El movimiento de las obligaciones se presenta a continuación:

En miles de pesos	Otros préstamos y obligaciones
<b>Saldo al 30 de junio de 2024</b>	<b>51.290</b>
Importes procedentes de préstamos	92.994.925
Desembolsos de préstamos	(93.012.703)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>33.512</b>
Importes procedentes de préstamos	80.882.862
Desembolsos de préstamos	(80.854.852)
<b>Saldo al 30 de junio de 2025</b>	<b>61.522</b>

**20. Pasivos por arrendamiento**

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
<b>Corriente</b>		
Pasivos por arrendamientos (1) Nota 20.1	584.627.463	609.549.411
<b>Total, pasivos por arrendamiento corriente</b>	<b>584.627.463</b>	<b>609.549.411</b>
<b>No Corriente</b>		
Pasivos por arrendamientos (1) Nota 20.1	2.414.658.005	2.329.934.670
<b>Total, pasivos por arrendamiento no corrientes</b>	<b>2.414.658.005</b>	<b>2.329.934.670</b>

- (1) El saldo del pasivo por arrendamiento corresponde a los contratos suscritos por la Compañía con los dueños de locales donde funcionan las tiendas y cedis; el plazo promedio remanente de los contratos es de 5, 10, 15 y 20 años.

La siguiente es la composición de los pasivos por arrendamiento:

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Menos de 1 año	584.627.463	609.549.411
Entre 1 año y 5 años	2.414.658.005	2.329.934.670
<b>Total, pasivos por arrendamiento</b>	<b>2.999.285.468</b>	<b>2.939.484.081</b>

**D1 S.A.S.**

Notas a los Estados Financieros

**20.1. Movimiento de pasivos por arrendamiento**

En miles de pesos	Pasivos por arrendamientos
<b>Saldo al 1 de julio de 2024</b>	<b>2.782.272.488</b>
Pago de pasivos por arrendamiento	(253.581.398)
Arrendamientos nuevos	311.435.975
Intereses pagos por arrendamientos	(125.387.489)
Intereses causados	125.387.489
Baja de pasivos por arrendamiento	(45.056.107)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>2.939.484.081</b>
Pago de pasivos por arrendamiento	(258.955.952)
Arrendamientos nuevos	493.174.527
Intereses pagos por arrendamientos	(131.244.780)
Intereses causados	131.244.780
Baja de pasivos por arrendamiento	(174.417.188)
<b>Saldo al 30 de junio de 2025</b>	<b>2.999.285.468</b>

Los pagos totales por canon de arrendamiento sobre derechos de uso durante el primer semestre de 2025 y el segundo semestre de 2024 son los siguientes:

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Total, pagos por arrendamientos*	400.394.941	392.609.286

\*Incluye pagos por intereses, abonos a capital e incrementos IPC registrados directamente en el gasto.

**Importes reconocidos en resultados**

En miles de pesos	Junio 2025	Diciembre 2024
<b>Arrendamientos bajo NIIF 16</b>		
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	131.244.780	125.387.489
Ingresos por activos de derecho de uso de subarrendamiento presentados en "otros ingresos"	(9.794)	(7.661)
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	7.784.539	10.415.473
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor, excluyendo arrendamientos a corto plazo de activos de bajo valor	9.943.438	10.289.793
<b>Total, importes reconocidos en resultados</b>	<b>148.962.963</b>	<b>146.085.094</b>

Pagos Futuros por arrendamiento durante los próximos 5 años y posteriores se detallan a continuación.

Obligaciones Financieras por arrendamiento	Pagos futuros por arrendamientos junio 2025					
	Un año	Dos años	Tres años	Cuatro años	Cinco años y posteriores	Total, pagos por arrendamientos
Terrenos	83.286	221.982	-	-	-	305.268
Edificios	390.728.820	273.492.665	369.083.721	398.121.926	1.238.407.230	2.669.834.362
Intangibles	25.696	59.956	-	-	-	85.652

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

Obligaciones Financieras por arrendamiento	Pagos futuros por arrendamientos junio 2025					
	Un año	Dos años	Tres años	Cuatro años	Cinco años y posteriores	Total, pagos por arrendamientos
Maquinaria y equipo	60.209.818	1.739.253	1.929.006	2.139.461	5.004.632	71.022.170
Equipo de oficina	33.036.410	1.609.595	1.785.201	1.979.967	4.631.545	43.042.718
Equipo de Cómputo-Comunicación	21.260.507	3.248.388	3.602.787	3.995.851	9.347.106	41.454.639
Flota Equipo Transporte	79.282.926	45.658.386	18.218.789	18.306.203	12.074.355	173.540.659
<b>Total</b>	<b>584.627.463</b>	<b>326.030.225</b>	<b>394.619.504</b>	<b>424.543.408</b>	<b>1.269.464.868</b>	<b>2.999.285.468</b>

Obligaciones Financieras por arrendamiento	Pagos futuros por arrendamientos diciembre 2024					
	Un año	Dos años	Tres años	Cuatro años	Cinco años y posteriores	Total, pagos por arrendamientos
Terrenos	16.428	-	-	-	-	16.428
Edificios	380.779.781	257.257.579	347.174.153	374.488.590	1.164.892.832	2.524.592.935
Intangibles	25.509	72.277	-	-	-	97.786
Maquinaria y equipo	79.120.196	3.779.372	4.214.501	4.699.727	11.085.029	102.898.825
Equipo de oficina	37.101.420	3.183.543	3.550.073	3.958.802	9.337.442	57.131.280
Equipo de Cómputo-Comunicación	23.610.713	3.404.459	3.796.423	4.233.515	9.985.395	45.030.505
Flota Equipo Transporte	88.895.364	58.525.596	23.353.113	23.465.162	15.477.087	209.716.322
<b>Total</b>	<b>609.549.411</b>	<b>326.222.826</b>	<b>382.088.263</b>	<b>410.845.796</b>	<b>1.210.777.785</b>	<b>2.939.484.081</b>

La Compañía tiene contratos de arrendamientos en centros distribución y locales. Los arrendamientos generalmente se establecen por un período promedio de 5 a 15 años, con una opción para renovar el arrendamiento después de esa fecha. Algunos arrendamientos prevén pagos de arriendo adicionales que se basan en cambios en los índices de precios al consumidor (IPC). Los flujos de efectivo indicados se encuentran a valor presente.

#### Opciones de extensión

Las opciones de extensión mantenidas pueden ser ejercidas solo por la Compañía y no por los arrendadores, inicialmente se evalúa si existe certeza razonable de ejercer las opciones de extensión y periódicamente se reevalúa si se presentan cambios significativos en las circunstancias bajo su control.

La Compañía ha estimado que los posibles pagos futuros de arrendamiento, en caso de ejercer la opción de extensión, darían lugar a un aumento en el pasivo por arrendamiento de \$2.999.285.468.

#### Arrendamiento financiero

A 30 de junio de 2025, la Compañía tiene contratos por derecho de uso por \$2.999.285.468, compuesto por arrendamiento financiero de propiedad planta y equipo, renting, cedis y locales en arrendamiento.

Durante el primer semestre de 2025, la Compañía tiene en subarriendo, un espacio dentro de la tienda Pantanillo ubicada en Envigado Antioquia y un local en el cedi de Apartado presentado como parte de un activo por derecho de uso.

**D1 S.A.S.****Notas a los Estados Financieros****21. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

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

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Proveedores (1)	2.103.868.124	2.291.228.564
Cuentas por pagar (2)	642.856.159	519.659.701
<b>Total, Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>2.746.724.283</b>	<b>2.810.888.265</b>

(1) Proveedores corresponde a los proveedores nacionales y del exterior como se muestra a continuación:

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Proveedores nacionales	1.902.870.535	2.103.918.107
Proveedores del exterior	200.997.589	187.310.457
<b>Total, Proveedores</b>	<b>2.103.868.124</b>	<b>2.291.228.564</b>

(2) Cuentas por pagar:

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Costos y gastos por pagar (a)	625.463.135	503.574.321
Acreedores varios	10.024.232	9.591.078
A compañías vinculadas (b)	7.368.792	6.494.302
<b>Total, Cuentas por pagar</b>	<b>642.856.159</b>	<b>519.659.701</b>

(a) Los costos y gastos por pagar corresponden principalmente con corte a 30 de junio de 2025 a otras cuentas por pagar otras cuentas por pagar \$568.789.071, servicios públicos \$20.643.458, transporte, fletes y acarreos \$11.507.784, arrendamientos \$10.420.620, servicios de mantenimiento \$7.855.961, honorarios \$3.100.549, servicios técnicos \$2.020.134, seguros \$515.277, gastos legales \$394.860, otros-exterior \$221.143 y diferencia en cambio \$(5.722).

(b) El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar a vinculados: Compañía de Distribución y Transporte S.A.S. BIC. por servicio de transporte \$3.557.650, Caracol Televisión S.A. \$3.391.477 corresponde a pautas publicitarias y Valorem S.A.S. \$419.665 por honorarios. Nota 9.

**22. Pasivos por impuestos**

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
IVA	82.073.848	69.665.267
ICA	61.559.311	107.892.709
Retención en la Fuente	26.241.110	28.633.201
Retención de ICA	16.789.141	14.098.303
Renta Corriente	10.247.505	-
Iva Retenido	9.892.714	11.360.447
Impuestos gravámenes y tasas	1.513.487	1.289.437
<b>Total, pasivos por impuestos</b>	<b>208.317.116</b>	<b>232.939.364</b>

**D1 S.A.S.****Notas a los Estados Financieros****23. Beneficios a Empleados**

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Salarios por pagar (1)	31.005.677	21.019.887
Vacaciones consolidadas	27.596.899	26.440.256
Cesantías consolidadas	27.479.094	46.877.676
Retenciones y aportes de nómina	7.899.086	7.451.248
Intereses sobre cesantías	1.601.963	5.295.381
<b>Total, Beneficios a Empleados</b>	<b>95.582.719</b>	<b>107.084.448</b>

(1) El movimiento de provisión de beneficios a empleados de enero a junio de 2025 corresponde a \$ (70.214) la cual se refleja en el flujo de efectivo.

**24. Provisiones y contingencias**

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Otras provisiones	974.035	1.184.814
<b>Total, Provisiones y contingencias</b>	<b>974.035</b>	<b>1.184.814</b>

Para junio de 2025 corresponde a provisión por pliego de cargos por recall de productos proferido por la SIC \$650.000, por devoluciones de mercancía por \$189.861, provisión por proceso ejecutivo de servicios presuntamente prestados a la regional Bogotá y no pagados con Tellantas y Cía. \$134.174. Para diciembre de 2024 corresponde a provisión por pliego de cargos por recall de productos proferido por la SIC \$650.000, por devoluciones de mercancía por \$294.691, provisión por proceso ejecutivo de servicios presuntamente prestados a la regional Bogotá y no pagados con Tellantas y Cía. \$134.174 y Moto Shop Racing S.A.S., por daños ocasionados como consecuencia de no haber podido ocupar el inmueble ni realizar unas mejoras programadas para el ejercicio de su objeto social \$105.948. Las Provisiones y contingencias presentan los siguientes cambios durante el periodo comprendido entre 1 de enero de 2025 y 30 de junio de 2025.

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>1.184.814</b>	<b>450.385</b>
Incrementos en las provisiones	-	734.429
Recuperaciones	(210.779)	-
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>974.035</b>	<b>1.184.814</b>

**25. Otros pasivos financieros**

El saldo de los otros pasivos financieros es el siguiente:

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Anticipos y avances recibidos de clientes (a)	7.647.401	7.878.755
Valores recibidos para terceros (b)	3.716.175	3.505.804

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Instrumentos financieros derivados (c)	5.909.211	1.117.279
<b>Total, Otros pasivos financieros</b>	<b>17.272.787</b>	<b>12.501.838</b>

- (a) Corresponde a la venta de bonos a clientes redimibles en menos de un año desde su fecha de expedición.
- (b) Corresponde a valores recibidos por Fondo de empleados de D1 S.A.S., Sindicatos, servicio de domicilios, por recargas de telefonía celular y plataformas de streaming.
- (c) Los instrumentos derivados aumentan frente a diciembre de 2024 y corresponden a las valoraciones que se realizaron por las coberturas que se tenían a 30 de junio de 2025 y a las eficiencias que se tienen en la negociación de Derivados. (Corresponden a 68 contratos los cuales finalizaron en julio de 2025).

#### 26. Compromisos

La Compañía suscribe contratos por arrendamiento, por concepto de Locales, Centros de distribución, vehículos en renting y activos en leasing superiores a 12 meses. Bienes inmuebles con un plazo inferior a 12 meses (bodegas de licores), bienes muebles (contenedores provisionales, plantas eléctricas, vehículos provisionales), servicio de transporte y servicio de casino.

#### 27. Patrimonio

Capital social	Junio 2025	Diciembre 2024
Autorizado - 3.000.000.000 acciones comunes de valor nominal \$1 cada una	3.000.000.000	3.000.000.000
Suscrito y pagado - 1.079.893.819 acciones	1.079.893.819	1.079.893.819

#### Naturaleza y propósito de las reservas

Reservas ocasionales	Junio 2025	Diciembre 2024
Ocasional a disposición del máximo órgano social no gravada	25.773	21.779
<b>Total, reservas ocasionales</b>	<b>25.773</b>	<b>21.779</b>

Las reservas se decretaron mediante el Acta 132 del 11 de marzo de 2025.

#### Dividendos pagados y decretados

En la Asamblea General de Accionistas celebrada el 11 de marzo de 2025 se decretaron dividendos por \$216.594.304 pagaderos en una sola cuota el 12 de marzo de 2025 correspondientes a las utilidades del segundo semestre de 2024. Para diciembre de 2024 en la Asamblea General de Accionistas celebrada el 13 de septiembre de 2024 se decretaron dividendos por \$201.529.784

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

pagaderos en una sola cuota el 16 de septiembre de 2024 correspondientes a las utilidades del primer semestre de 2024.

Información Accionistas	Acciones	%	Domicilio	Dividendo
Valorem S.A.S.	650.601	60.25%	Colombia	130.491.072
lhag Retail Holding AG	220.673	20.43%	Suiza	44.260.306
CPP. Investment Board PMI-2 INC	208.620	19.32%	Canadá	41.842.926
<b>Totales</b>	<b>1.079.894</b>	<b>100%</b>		<b>216.594.304</b>

Teniendo en cuenta el total de acciones en circulación (1.079.893.819 acciones), el dividendo por acción a distribuir fue de \$200,57

## 28. Instrumentos Financieros

### Instrumentos financieros derivados

La siguiente tabla muestra los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluidos sus niveles de jerarquía del valor razonable. No incluye información de valor razonable para activos y pasivos financieros que no se miden a valor razonable si el valor en libros es una aproximación razonable del valor razonable:

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados, a 30 de junio de 2025 y diciembre 31 de 2024:

Descripción	Nota	Junio 2025	Diciembre 2024
<b>Activos</b>			
Contratos forward	12	1.019.964	269.862
<b>Pasivos</b>			
Contratos forward	25	5.909.211	1.117.279

La siguiente tabla indica los períodos en los cuales se espera que ocurran los flujos de efectivo asociados con los instrumentos financieros derivados a junio 30 de 2025 y diciembre 31 de 2024:

Descripción	Junio 2025		Diciembre 2024	
	Valor razonable	Años Uno	Valor razonable	Años Uno
<b>Contratos forward sobre moneda</b>				
Activos. Nota 12	1.019.964	1.019.964	269.862	269.862
Pasivos. Nota 25	5.909.211	5.909.211	1.117.279	1.117.279

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 29. Medición a valor razonable

Los siguientes son los valores razonables de activos y pasivos financieros, junio 30 de 2025 y diciembre 31 de 2024:

Descripción	Notas	Junio 2025		Diciembre 2024	
		Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	891.521.407	891.521.407	978.911.280	978.911.280
Deudores comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	19.154.444	19.154.444	39.374.183	39.374.183
Instrumentos financieros derivados	12	1.019.964	1.019.964	269.862	269.862
<b>Total, activos financieros</b>		<b>911.695.815</b>	<b>911.695.815</b>	<b>1.018.555.325</b>	<b>1.018.555.325</b>
<b>Pasivos Financieros</b>					
Préstamos y obligaciones	19	61.522	61.522	33.512	33.512
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	21	2.746.724.282	2.746.724.282	2.810.888.265	2.810.888.265
Otros pasivos financieros (Derivados)	25	5.909.211	5.909.211	1.117.279	1.117.279
<b>Total, pasivos financieros</b>		<b>2.752.695.015</b>	<b>2.752.695.015</b>	<b>2.812.039.056</b>	<b>2.812.039.056</b>

La Compañía ha determinado que el efectivo y los equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar aproximan su valor en libros en gran parte debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

#### Jerarquía del valor razonable

Las tablas a continuación analizan los activos y pasivos que se miden a valor razonable para efectos de registro o presentación con base en los métodos para su valoración. Los diferentes niveles de valor razonable se definen como siguen:

- Nivel 1** Se basan en precios cotizados (sin ajustes) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía tiene la capacidad de acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2** Se basan en datos, distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente; o
- Nivel 3** Se basan en datos que no son observables para el activo o pasivo.

La Compañía determina si han ocurrido transferencias entre los Niveles en la jerarquía al reevaluar la categorización (con base en los datos de más bajo nivel que sean relevantes para la medición del valor razonable como un todo) al final de cada período de reporte.

La siguiente tabla muestra la jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos junio 30 de 2025 y diciembre 31 de 2024:

**D1 S.A.S.**

**Notas a los Estados Financieros**

Descripción	Notas	Junio 2025		Diciembre 2024	
		Medición del valor razonable utilizando		Medición del valor razonable utilizando	
		Datos significativos Observables (Nivel 2)	Total	Datos significativos Observables (Nivel 2)	Total
<b>Activos medidos a valor razonable</b>					
Instrumentos financieros derivados	12	1.019.964	1.019.964	269.862	269.862
<b>Pasivos medidos a valor razonable</b>					
Instrumentos financieros derivados	25	5.909.211	5.909.211	1.117.279	1.117.279
<b>Pasivos para los cuales se revela el valor razonable</b>					
Préstamos y obligaciones	19	61.522	61.522	33.512	33.512

**30. Impuestos a las ganancias**

De acuerdo con la normatividad fiscal vigente, la Compañía está sujeta al impuesto de renta y complementarios. La tarifa aplicable para los años 2025 y 2024 es del 35%. Las rentas fiscales por concepto del impuesto de ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 15% para los años gravables 2025 y 2024; a partir del año gravable 2021 la tarifa de renta presuntiva es del cero por ciento (0%).

La Ley 1819 de 2016, determinó a través del artículo 22 que para la vigencia de 2017 y siguientes, la determinación del impuesto sobre la renta y complementarios, en el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, de los sujetos pasivos de este impuesto obligados a llevar contabilidad, aplicarán los sistemas de reconocimiento y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia. En todo caso, la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente, de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009”.

Las personas jurídicas nacionales contribuyentes del impuesto sobre la renta, deben calcular la Tasa Mínima de Tributación contemplada en el parágrafo del artículo 240 del Estatuto Tributario, y adicionar un impuesto en caso de que el impuesto de renta depurado (Impuesto neto de renta con ajustes indicados en la norma mencionada anteriormente) sea inferior al 15% de la utilidad depurada (utilidad contable antes de impuestos con ciertos ajustes). Así las cosas, los contribuyentes deberán: (i) Determinar el impuesto depurado del contribuyente colombiano, o el impuesto depurado del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. (ii) Determinar la utilidad depurada del contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial, y, (iii) Determinar la tasa de tributación depurada de contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. Si la tasa efectiva (Impuesto depurado/utilidad depurada) es inferior al 15% deberá calcularse el impuesto a adicionar para alcanzar la tasa del quince por ciento (15%) del contribuyente o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial.

**Otros aspectos formales:**

- i) Término de firmeza para las declaraciones de Impuesto sobre la renta y complementarios, por regla general corresponde a 3 años (contados a partir de la fecha de presentación de la declaración); no obstante, la norma establece reglas especiales para compañías que generan o compensan pérdidas fiscales.

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

Periodo gravable	Término de firmeza
2015	Declaraciones en las que se liquiden y/o compensen pérdidas quedarían en firme dentro de los cinco (5) años siguientes a la fecha de la presentación de la declaración.
2016 al 2018	Las declaraciones que arrojan pérdidas fiscales la firmeza son de doce (12) años; si se compensan pérdidas fiscales, o estuviesen sujetos al régimen de precios de transferencia la firmeza es de seis (6) años.
A partir de la renta 2019 hasta	En las declaraciones que se liquiden y/o compensen pérdidas fiscales o que estén sujetos al régimen de precios de transferencia la firmeza será de cinco (5) años.

En virtud de lo anterior, las declaraciones del impuesto sobre la renta de los años gravables 2016, 2017, 2018, 2019, 2023 y 2024 se encuentran abiertas para revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias, no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.

Para los periodos gravables 2020, 2021 y 2022 la compañía cumplió con los requisitos establecidos en los artículos 689-2 y 689-3 del Estatuto Tributario (Beneficio de Auditoría), quedando en firme estas declaraciones a los 6 meses siguientes a su presentación. La declaración de renta del año gravable 2024 cumplió con los requisitos del beneficio de auditoría, y aunque sea encuentra abierta para revisión fiscal, su termino de firmeza se cumple en octubre de 2025.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta para la equidad CREE de los años 2015 y 2016 están sujetas a revisión por las autoridades fiscales; no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.

#### Conciliación de la tasa efectiva

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta y complementarios de la Compañía difiere de la tasa nominal aplicable de acuerdo con las normas vigentes. A continuación, se detalla la conciliación entre las tasas:

Conceptos	Enero - junio 2025		Julio - diciembre 2024	
	Impuesto	Tasa	Impuesto	Tasa
<b>Ganancia del período</b>	<b>205.077.016</b>	0,00%	<b>216.598.298</b>	0,00%
Gasto neto por Impuesto a las ganancias	120.786.822	0,00%	123.248.842	0,00%
<b>Ganancia antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>325.863.838</b>	0,00%	<b>339.847.140</b>	0,00%
Impuesto a las ganancias corriente - tasa nominal	114.052.343	35,00%	118.946.499	35,00%
Pasivos Estimados y provisiones	298.091	0,09%	(4.349.395)	-1,28%
Gasto no deducible - Gramen Movimientos Financieros	1.802.520	0,55%	1.437.569	0,42%
Gastos no deducibles. Facturas sin soporte, sanciones, gastos del exterior	3.228.671	0,99%	3.383.669	1,00%
Gasto no deducible - Aplicación NIIF16	2.460.855	0,76%	2.587.917	0,76%
Gasto no deducible-limitación depreciación fiscal	(752.908)	-0,23%	5.415.039	1,59%
Beneficio fiscal UPME	(1.083.506)	-0,33%	(442.825)	-0,13%
Gasto no deducible - Diferencia en Cambio/forward	9.084	0,00%	(2.672.829)	-0,79%
Impuesto a las ganancias ocasionales	-	0,00%	(1)	0,00%
Variaciones temporales impacto	-	0,00%	(1.764.484)	-0,52%

**D1 S.A.S.**

Notas a los Estados Financieros

Conceptos	Enero - junio 2025		Julio - diciembre 2024	
	Impuesto	Tasa	Impuesto	Tasa
Impuesto corriente ejercicios anteriores	905.672	0,28%	707.683	0,21%
<b>Total, reconciliación de la tasa de tributación</b>	<b>120.920.822</b>	<b>37,11%</b>	<b>123.248.842</b>	<b>36,27%</b>

**Impuestos diferidos**

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los períodos terminados a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

Conceptos	Julio-diciembre 2024			Enero – junio 2025	
	Saldo inicial	Efecto en resultados	Saldo final	Efecto en resultados	Saldo final
Activos fijos depreciables	27.302.235	5.817.748	33.119.983	9.033.068	42.153.051
Inventarios	3.687.256	471.376	4.158.632	513.038	4.671.670
Pasivos estimados/Provisiones	8.870.965	(5.510.685)	3.360.280	1.286.381	4.646.661
Contratos de cobertura	(556.537)	853.133	296.596	1.414.641	1.711.237
Diferencia en cambio	3.600.324	(3.521.828)	78.496	(992.420)	(913.924)
NIIF 16	47.944.697	3.654.740	51.599.437	2.770.803	54.370.241
<b>Total, impuesto diferido</b>	<b>90.848.940</b>	<b>1.764.484</b>	<b>92.613.424</b>	<b>14.025.511</b>	<b>106.638.936</b>

**Composición gasto por Impuesto a las ganancias:**

En miles de pesos	Enero -junio 2025	Julio - diciembre 2024
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>		
Impuesto a las ganancias corriente	133.906.662	124.305.642
Impuesto a las ganancias periodos anteriores	905.671	707.684
Impuesto a las ganancias diferido	(14.025.511)	(1.764.484)
<b>Total, gasto Impuesto a las ganancias</b>	<b>120.786.822</b>	<b>123.248.842</b>

En cumplimiento con lo establecido en el parágrafo 6 del artículo 240 del Estatuto Tributario y considerando que pertenece a un grupo empresarial, se efectuó el cálculo de la Tasa de Tributación Depurada (TTD) a nivel grupo cuyo resultado es de (33%) para el año 2024, ya que el resultado es superior al 15% señalado en la norma fiscal vigente y por tanto no dio lugar a ningún reconocimiento adicional del gasto por impuesto de renta corriente.

**Composición del Saldo a favor neto:**

Concepto	Junio 2025	Diciembre 2024
<b>Saldo a favor periodo anterior</b>	-	-
Mas: Retención en la fuente a favor	49.695.335	92.652.690
Mas: Autorretención en la fuente	57.726.458	107.323.258

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

Concepto	Junio 2025	Diciembre 2024
Mas: Descuento tributario IVA	16.237.363	31.213.624
<b>Subtotal valores a favor</b>	<b>123.659.156</b>	<b>231.189.572</b>
Menos: Provisión Impuesto de renta corriente	(133.906.662)	(229.136.649)
<b>Saldo neto por impuesto de renta corriente (Pasivo)</b>	<b>(10.247.506)</b>	<b>2.052.923</b>

#### Impuesto de Timbre

Con ocasión de la expedición del Decreto 062 de 2025, Declaratoria del estado de conmoción interior para la región del Catatumbo, el Gobierno Nacional emitió el Decreto 175 del 14 de febrero de 2025, en el que incluyó una modificación transitoria al párrafo 2 del artículo 519 del Estatuto Tributario, incrementando la tarifa del Impuesto de timbre del 0 % al 1 %. Esta modificación aplica para el periodo comprendido desde el 22 de febrero hasta el 31 de diciembre de 2025.

D1 SAS, Implemento la medida mencionada y al mismo tiempo se acogió, en algunos casos, a la exención establecida en el numeral 52 del artículo 530 del Estatuto tributario mediante la suscripción de Oferta mercantil aceptada con Orden de compra.

#### Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

No se prevén impuestos adicionales con ocasión de posibles visitas de las autoridades tributarias o por la existencia de incertidumbres relacionadas con posiciones tributarias aplicadas por la Compañía.

La Compañía se encuentra preparando un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior y proveedores ubicados en países de baja o nula imposición durante 2024. Se estima que el estudio no dará lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales de la Compañía.

### 31. Ingresos

La Compañía genera ingresos, principalmente, a partir de la venta retail. Otras fuentes de ingresos incluyen los ingresos por domicilios propios, venta de reciclaje, comisiones provenientes por ventas con tarjetas de crédito y débito. Estos se dividen en: Ingresos Ordinarios y otros ingresos.

#### a. Ingresos de Actividades Ordinarias

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias por los períodos de seis meses, enero a junio de 2025 y julio a diciembre de 2024, comprende:

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Comercialización de productos	10.450.950.205	10.012.275.897
Servicios complementarios transportes	1.764.632	8.146
Menos: Devoluciones, rebajas y descuentos en ventas	(13.713.401)	(14.896.560)
<b>Total, Ingresos de Actividades Ordinarias</b>	<b>10.439.001.436</b>	<b>9.997.387.483</b>

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### b. Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

La medición del ingreso es basada en las consideraciones de las ventas a clientes. La Compañía reconoce el ingreso cuando transfiere el control sobre los bienes o servicios al cliente.

A continuación, un detalle de los ingresos operacionales de la Compañía:

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
<b>Ingresos operacionales:</b>		
Ventas de retail	10.439.001.436	9.997.387.483
Otros Ingresos:		
Ventas por material de desecho	10.410.747	8.000.350
<b>Subtotal otras ventas</b>	<b>10.410.747</b>	<b>8.000.350</b>
Comisiones por venta y exhibiciones de productos	1.453.467	1.257.256
Arrendamientos construcciones y edificaciones	9.794	7.661
<b>Total, Ingresos operacionales relacionados con las obligaciones de desempeño</b>	<b>10.450.875.444</b>	<b>10.006.652.750</b>

Todos los ingresos provenientes de clientes fueron generados en Colombia y los bienes han sido transferidos a los mismos. Las ventas están sujetas a devoluciones, para lo cual la Compañía registra una provisión basada en el comportamiento histórico de las mismas. En este sentido, el importe de los ingresos relacionados con las devoluciones esperadas se acredita contra una cuenta en el pasivo.

#### c. Saldos con clientes

A continuación, se presentan los saldos de los clientes en el estado de situación financiera sin incluir partes relacionadas:

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 8)	19.154.444	39.359.961
Pasivos contractuales (1)	(189.861)	(294.691)
<b>Total, relacionados con Saldos con clientes</b>	<b>18.964.583</b>	<b>39.065.270</b>

Las cuentas por cobrar comerciales no tienen intereses y generalmente tienen términos de 30 a 90 días. A junio 30 de 2025 no se reconoció provisión por pérdidas crediticias esperadas en estas cuentas por cobrar comerciales. El porcentaje para la cartera superior a 90 días corresponde al 2,99 % del total de las cuentas cobrar.

(1) Los pasivos contractuales corresponden a la provisión por devoluciones de productos. Ver nota 24.

Por la naturaleza de los contratos con clientes de la Compañía, todas las obligaciones de desempeño se satisfacen en el corto plazo.

**D1 S.A.S.****Notas a los Estados Financieros****32. Otros ingresos**

Los otros ingresos por los períodos de seis meses, enero a junio de 2025 y julio a diciembre de 2024, comprenden:

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Otras ventas (1)	10.410.747	8.000.350
Utilidad en venta de otros bienes (2)	5.795.605	5.551.863
Diversos (3)	3.457.201	3.192.391
Comisiones (4)	1.453.467	1.257.256
Reintegro de indemnizaciones	287.296	168.582
Arrendamientos	9.794	7.661
Utilidad en venta de activos	154	512
Recuperaciones (5)	(466.586)	171.754
<b>Total, Otros ingresos</b>	<b>20.947.678</b>	<b>18.350.369</b>

- (1) Otras ventas corresponden, principalmente, a la venta de material de desecho.  
(2) El ingreso por concepto de utilidad en baja de otros bienes que corresponde a los activos por NIIF 16, \$5.736.393 y por otros conceptos \$59.212  
(3) Corresponde a sobrantes de caja por concepto de cuadros de venta en tiendas.  
(4) Comisiones por venta y exhibición de producto corresponde principalmente a Cross Docking.  
(5) Corresponde al efecto del cálculo de valor neto de realización.

**33. Gastos de venta y administración****a. Gastos Ventas**

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Personal	363.431.276	340.902.272
Servicios	180.433.271	178.136.895
Depreciación derechos de uso	178.698.361	174.237.263
Impuestos	80.548.739	74.367.394
Amortizaciones	43.486.048	42.282.740
Depreciaciones de ventas	40.978.138	31.467.700
Diversos (1)	15.482.289	16.264.221
Mantenimiento y reparaciones	14.571.613	12.212.620
Adecuación e instalación	9.908.560	9.425.625
Arrendamientos	3.821.129	4.105.396
Gastos legales	3.615.527	462.726
Seguros	1.958.039	2.012.525
Honorarios	362.103	324.135
Contribuciones y afiliaciones	294.787	357.005
Gastos de viaje	152.469	144.900
<b>Total, Gastos Ventas</b>	<b>937.742.349</b>	<b>886.703.417</b>

**D1 S.A.S.****Notas a los Estados Financieros**

(1) Los gastos diversos por los períodos de seis meses, enero a junio de 2025 y julio a diciembre de 2024, corresponden a:

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Materiales, repuestos y accesorios	4.613.589	4.301.112
Útiles, papelería y fotocopias	3.546.916	4.753.315
Otros	1.829.544	1.461.639
Elementos de aseo y cafetería	1.788.963	2.175.036
Envases y empaques	1.752.192	1.553.102
Combustibles y lubricantes	775.235	807.826
Casino y Restaurante	561.636	507.823
Taxis y buses	439.135	518.378
Degustaciones	111.094	128.391
Indemnizaciones por daños a terceros	49.906	31.971
Parqueaderos	14.079	25.628
<b>Total, Gastos diversos</b>	<b>15.482.289</b>	<b>16.264.221</b>

**b. Gastos Administrativos**

Los gastos operacionales de administración por los períodos de seis meses, enero a junio de 2025 y julio a diciembre de 2024, comprenden:

Descripción	Junio 2025	Diciembre 2024
Personal	197.425.086	175.379.923
Servicios	78.653.566	61.930.227
Depreciación derechos de uso	69.493.942	67.485.814
Diversos (1)	66.441.660	69.065.968
Honorarios	25.126.370	22.930.793
Mantenimiento y reparaciones	24.395.524	22.132.042
Impuestos	21.528.308	22.105.199
Arrendamientos	13.906.848	16.599.869
Depreciaciones de administración	13.146.409	8.719.601
Amortizaciones	12.493.882	9.317.028
Seguros	5.016.623	5.166.160
Gastos de viaje	2.760.377	3.197.311
Contribuciones y afiliaciones	1.909.099	1.506.983
Adecuación e instalación	1.526.619	1.204.289
Gastos legales	1.191.153	740.375
<b>Total, Gastos de administración</b>	<b>535.015.466</b>	<b>487.481.582</b>

(1) La variación de los gastos diversos durante el primer semestre de 2025 y segundo semestre de 2024 corresponde principalmente a:

**D1 S.A.S.****Notas a los Estados Financieros**

<b>Descripción</b>	<b>Junio 2025</b>	<b>Diciembre 2024</b>
Combustibles y lubricantes	26.618.567	26.075.152
Publicidad Institucional y otros	9.441.888	9.782.327
Peajes	8.311.465	8.838.636
Materiales, repuestos y accesorios	5.097.621	6.686.355
Envases y empaques	4.676.506	5.931.653
Casino y Restaurante	5.297.610	5.175.921
Taxis y buses	2.779.697	2.627.269
Otros	1.982.307	1.841.281
Útiles, papelería y fotocopias	1.131.604	1.189.091
Elementos de aseo y cafetería	886.199	732.069
Parqueaderos	162.110	156.492
Libros, suscripciones, periódicos y revistas	46.908	15.371
Gastos de representación y relaciones	9.178	14.351
<b>Total, Gastos diversos</b>	<b>66.441.660</b>	<b>69.065.968</b>

**34. Otros gastos**

Los otros gastos por los períodos de seis meses, enero a junio de 2025 y julio a diciembre de 2024, corresponden a:

<b>Descripción</b>	<b>Junio 2025</b>	<b>Diciembre 2024</b>
Impuestos Asumidos (1)	8.883.201	5.788.474
Retiro de activos fijos	7.021.973	5.194.548
Diversos (2)	1.458.237	2.997.526
Retiros de otros activos diferentes a propiedad planta y equipo	1.230.997	2.191.646
Retiro derechos de uso	150.497	564.378
<b>Total, Otros gastos</b>	<b>18.744.905</b>	<b>16.736.572</b>

- (1) Impuestos asumidos corresponde impuesto al consumo (ICO) e IVA por bajas de inventarios.
- (2) Corresponde principalmente al rubro de multas y sanciones.

**D1 S.A.S.****Notas a los Estados Financieros****35. Ingresos Financieros**

Los otros gastos por los periodos terminados a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 comprenden:

<b>Descripción</b>	<b>Junio 2025</b>	<b>Diciembre 2024</b>
Descuentos por pronto pago	20.175.789	16.562.450
Diferencia en Cambio	13.202.779	9.494.950
Intereses	7.848.906	12.414.519
Variaciones en el valor razonable de derivados (forward de divisas).	750.101	(1.601.978)
Financieros otros	3.525	3.852
<b>Total, Ingresos Financieros</b>	<b>41.981.100</b>	<b>36.873.793</b>

**36. Costos Financieros**

Los otros gastos por los periodos terminados a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 comprenden:

<b>Descripción</b>	<b>Junio 2025</b>	<b>Diciembre 2024</b>
Intereses	131.324.219	127.500.792
Comisiones	43.582.885	43.418.758
Diferencia en cambio	18.457.342	18.154.815
Derivados Forward	4.791.933	835.544
<b>Total, Costos Financieros</b>	<b>198.156.379</b>	<b>189.909.909</b>

**37. Hechos posteriores**

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

**D1 S.A.S.**

Estados Financieros

Correspondiente al periodo de seis meses  
comprendido entre el 1 de julio y 31 de diciembre de  
2025.

Con el informe del Revisor Fiscal.



**KPMG S.A.S.**  
Calle 90 No. 19c - 74  
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono: +57 (601) 618 8000  
+57 (601) 618 8100  
[www.kpmg.com/co](http://www.kpmg.com/co)

## **INFORME DEL REVISOR FISCAL**

Señores Accionistas  
D1 S.A.S:

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

#### **Opinión**

He auditado los estados financieros de D1 S.A.S., (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros que se mencionan, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2025, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el periodo de seis meses que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el período 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" 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 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.

#### **Otros asuntos**

Los estados financieros al y por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2025 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe del 4 de septiembre de 2025 expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

**KPMG Confidencial**

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

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros 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 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, 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**

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros 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.

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, 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.
- Evalué 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 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.
- Evalué la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.

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.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios**

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante el periodo de seis meses que terminó el 31 de diciembre de 2025:

- 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 1º) y 3º) del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de 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, emití un informe separado de fecha 27 de febrero de 2026.

Helvin Giovanny Britto Melo  
Revisor Fiscal de D1 S.A.S.  
T.P. 304369 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.

27 de febrero de 2026



**KPMG S.A.S.**  
Calle 90 No. 19c - 74  
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono: +57 (601) 618 8000  
+57 (601) 618 8100

[www.kpmg.com/co](http://www.kpmg.com/co)

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

Señores Accionistas  
D1 S.A.S.:

### **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 D1 S.A.S., en adelante “la Sociedad” al 31 de diciembre de 2025 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, 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.

### **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 (Revisada), por sus siglas en inglés, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - International Auditing and Assurance Standard Board – IAASB, por

**KPMG Confidencial**

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, 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, 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, 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.

Este trabajo de aseguramiento razonable incluye la obtención de evidencia al 31 de diciembre de 2025. 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, 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.
- 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.
- 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, 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, lo cual incluye:
  - Pruebas de diseño, implementación y efectividad sobre los controles relevantes de los componentes de control interno sobre el reporte financiero, 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 de los procesos clave del negocio relacionados con las cuentas significativas de los estados financieros.
  - Emisión de cartas a la gerencia con mis recomendaciones sobre las deficiencias en el control interno, consideradas no significativas, 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, consideradas no significativas.

### **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.

**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, 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.

Helvin Giovanny Britto Melo  
Revisor Fiscal de D1 S.A.S.  
T.P. 304369 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.

27 de febrero de 2026

**D1 S.A.S.**  
Estado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre 2025  
(Con cifras comparativas al 30 al junio de 2025)  
(En miles de pesos colombianos)

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2025</u>	<u>30 de junio de</u> <u>2025</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalente al efectivo	7	\$ 907.904.006	891.521.407
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	24.684.647	19.154.444
Otros activos financieros	12	10.910.681	5.748.161
Otros activos no financieros	13	248.316.009	168.296.985
Inventarios	14	1.578.654.278	1.326.984.791
<b>Total activo corriente</b>		<b><u>2.770.469.621</u></b>	<b><u>2.411.705.788</u></b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, planta y equipo	15	960.955.257	847.494.972
Derechos de uso	16	3.045.348.712	2.883.615.519
Activos intangibles	17	38.936.474	24.944.827
Inversiones en subsidiarias	18	571	571
Activo por impuestos diferidos	30	123.895.527	106.638.936
<b>Total activo no corriente</b>		<b><u>4.169.136.541</u></b>	<b><u>3.862.694.825</u></b>
<b>Total activos</b>		<b><u>\$ 6.939.606.162</u></b>	<b><u>\$ 6.274.400.613</u></b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Préstamos y obligaciones	19	\$ 65.980	61.522
Pasivo por arrendamiento	20	576.783.707	584.627.463
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	21	3.112.364.422	2.746.724.283
Pasivos por impuestos	22	284.715.049	208.317.116
Beneficios a empleados	23	134.360.079	95.582.719
Provisiones y contingencias	24	1.282.898	974.035
Otros pasivos financieros	25	16.454.122	17.272.787
<b>Total pasivo corriente</b>		<b><u>4.126.026.257</u></b>	<b><u>3.653.559.925</u></b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Pasivos por arrendamiento	20	2.598.612.651	2.414.658.005
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b><u>\$ 2.598.612.651</u></b>	<b><u>\$ 2.414.658.005</u></b>
<b>Total pasivos</b>		<b><u>\$ 6.724.638.908</u></b>	<b><u>\$ 6.068.217.930</u></b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital suscrito y pagado	27	\$ 1.079.894	1.079.894
Reservas	27	30.953	25.773
Resultado del ejercicio		\$ 213.856.407	205.077.016
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>\$ 214.967.254</u></b>	<b><u>\$ 206.182.683</u></b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b><u>\$ 6.939.606.162</u></b>	<b><u>\$ 6.274.400.613</u></b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

**Andrés Valencia Prieto**  
Representante Legal (\*)

**Jorge Alejandro Herrera Sánchez**  
Contador Público (\*)  
T.P. 97428 - T

**Helvin Giovanni Britto Melo**  
Revisor Fiscal  
T.P. 304369 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2026)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

**D1 S.A.S.**

## Estado de Resultados Integrales

Correspondiente al periodo de seis meses comprendido entre  
el 1 de julio y 31 de diciembre de 2025  
(comparativo con el periodo de 1 de enero y 30 de junio de 2025)  
(En miles de pesos colombianos)

	<u>Nota</u>	<u>Julio a diciembre 2025</u>	<u>Enero a junio 2025</u>
<b>Ingresos Operacionales</b>			
Ingresos	31	\$ 11.123.776.679	10.439.001.436
Costo de ventas	14	<u>(9.011.977.166)</u>	<u>(8.486.407.277)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<b>\$ <u>2.111.799.513</u></b>	<b><u>1.952.594.159</u></b>
<b>Gastos Operacionales</b>			
Gastos administrativos	33	(609.188.974)	(535.015.466)
Gastos de venta	33	<u>(1.010.883.852)</u>	<u>(937.742.349)</u>
<b>Total gastos operacionales</b>		<b><u>(1.620.072.826)</u></b>	<b><u>(1.472.757.815)</u></b>
<b>Otros ingresos y egresos operacionales, neto</b>			
Otros gastos	34	(14.163.402)	(18.744.905)
Otros ingresos operacionales	32	<u>\$ 22.882.140</u>	<u>20.947.678</u>
<b>Total otros ingresos y egresos operacionales, neto</b>		<b><u>8.718.738</u></b>	<b><u>2.202.773</u></b>
<b>Utilidad operacional</b>		<b>\$ <u>500.445.425</u></b>	<b><u>482.039.117</u></b>
<b>Resultado financiero, neto</b>			
Ingreso financiero	35	\$ 50.423.667	41.981.100
Costos financieros	36	<u>(214.122.270)</u>	<u>(198.156.379)</u>
<b>Total resultado financiero, neto</b>		<b>\$ <u>(163.698.603)</u></b>	<b><u>(156.175.279)</u></b>
<b>Utilidad antes de impuestos a las ganancias</b>		<b>\$ <u>336.746.822</u></b>	<b><u>325.863.838</u></b>
<b>Impuestos a las ganancias</b>			
Impuesto de renta y complementarios	30	<u>(122.890.415)</u>	<u>(120.786.822)</u>
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b><u>213.856.407</u></b>	<b><u>205.077.016</u></b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

**Andrés Valencia Prieto**  
Representante Legal (\*)

**Jorge Alejandro Herrera Sánchez**  
Contador Público (\*)  
T.P. 97428 - T

**Helvin Giovanni Britto Melo**  
Revisor Fiscal  
T.P. 304369 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2026)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

**D1 S.A.S.**

## Estado de Cambios en el Patrimonio

Correspondiente al periodo de seis meses comprendido entre  
el 1 de julio y 31 de diciembre de 2025

(comparativo con el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2025)

	<b>Capital suscrito y pagado</b>	<b>Reservas ocasionales</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total patrimonio</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2025</b>	\$ <b>1.079.894</b>	<b>21.779</b>	<b>216.598.298</b>		<b>217.699.971</b>
Traslado de utilidad a resultados acumulados			(216.598.298)	216.598.298	
Constitución de reservas		3.994		(3.994)	
Dividendos pagados				(216.594.304)	(216.594.304)
Resultado del período			205.077.016		205.077.016
<b>Saldo final al 30 de junio de 2025</b>	\$ <b>1.079.894</b>	<b>25.773</b>	<b>205.077.016</b>	<b>-</b>	<b>206.182.683</b>
<b>Saldo al 1 de julio de 2025</b>	<b>1.079.894</b>	<b>25.773</b>	<b>205.077.016</b>		<b>206.182.683</b>
Traslado de utilidad a resultados acumulados			(205.077.016)	205.077.016	
Constitución de reservas		5.180		(5.180)	
Dividendos pagados				(205.071.836)	(205.071.836)
Resultado del período			213.856.407		213.856.407
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2025</b>	\$ <b>1.079.894</b>	<b>30.953</b>	<b>213.856.407</b>	<b>-</b>	<b>214.967.254</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

**Andrés Valencia Prieto**  
Representante Legal (\*)

**Jorge Alejandro Herrera Sánchez**  
Contador Público (\*)  
T.P. 97428 - T

**Helvin Giovanni Britto Melo**  
Revisor Fiscal  
T.P. 304369 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2026)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

**D1 S.A.S.**  
Estado de Flujo de Efectivo  
Correspondiente al periodo de seis meses comprendido entre  
el 1 de julio y 31 de diciembre de 2025  
(comparativo con el periodo de 1 de enero y 30 de junio de 2025)  
(En miles de pesos colombianos)

	<u>Nota</u>	<u>Julio a Diciembre 2025</u>	<u>Enero a Junio 2025</u>
<b>Actividades de operación:</b>			
Resultado del ejercicio		<b>213.856.407</b>	<b>205.077.016</b>
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio:</b>			
Impuestos a las ganancias	30	122.890.415	120.786.822
Costos financieros Intereses por arrendamiento	20	141.576.608	131.244.780
Depreciación y amortización	15 - 17	126.934.763	110.104.476
Depreciación por derecho de uso	16	263.880.910	248.192.304
Deterioro de inventario	14	282.534	1.465.824
Provisiones, neto		308.863	(210.779)
Beneficios a empleados	23	150.732	70.214
Pérdidas por diferencia en cambio no realizada		60.871	2.798.323
Pérdidas por la disposición de propiedades, planta y equipo,neto		4.292.220	7.021.589
Ganancia por retiro derecho de uso, neto		(4.207.734)	(5.585.896)
Diferencia en cambio realizada del efectivo		(1.331.126)	7.547.912
Pérdida en valoración de coberturas derivadas		327.103	4.041.832
<b>Total ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio</b>		<b>869.022.566</b>	<b>832.554.417</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes en actividades de operación</b>			
(Disminución) Incremento en los inventarios		(251.952.020)	28.178.616
(Disminución) Incremento en cuentas por cobrar de origen comercial		(5.504.185)	20.205.517
(Disminución) Incremento en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		(30.117.599)	77.686.357
Incremento (Disminución) de cuentas por pagar de origen comercial		374.147.131	(69.005.782)
(Disminución) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		(23.517.106)	(160.023.753)
Impuestos a las ganancias pagados		(61.583.622)	(57.726.458)
<b>Total flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación</b>		<b>870.495.165</b>	<b>671.868.914</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes (utilizados) actividades de inversión</b>			
Compras de propiedad, planta y equipo	15	(236.063.138)	(142.911.106)
Compras de activos intangibles	17	(9.106.028)	(2.021.825)
Importes procedentes de la venta de propiedades planta y equipo		29.228	(10.918)
<b>Total flujos de efectivo usados en actividades de inversión</b>		<b>(245.139.938)</b>	<b>(144.943.849)</b>
<b>Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación</b>			
Importes procedentes de préstamos	19	114.586.876	80.882.862
Pagos de préstamos	19	(114.582.418)	(80.854.852)
Pagos de pasivos arrendamientos	20	(263.659.770)	(258.955.952)
Dividendos pagados	27	(205.071.836)	(216.594.304)
Intereses pagados arrendamientos	20	(141.576.608)	(131.244.780)
<b>Total flujos de efectivo netos usados en actividades de financiación</b>		<b>(610.303.756)</b>	<b>(606.767.026)</b>
<b>Incremento (Disminución) neto de efectivo antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>15.051.473</b>	<b>(79.841.961)</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		1.331.126	(7.547.912)
<b>Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>16.382.599</b>	<b>(87.389.873)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		891.521.407	978.911.280
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>		<b>907.904.006</b>	<b>891.521.407</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Andrés Valencia Prieto  
Representante Legal (\*)

Jorge Alejandro Herrera Sánchez  
Contador Público (\*)  
T.P.97428 - T

Helvin Giovanni Britto Melo  
Revisor Fiscal  
T.P. 304369 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2026)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### TABLA DE CONTENIDO

1. Entidad que reporta .....	3
2. Bases de Preparación.....	3
2.1. Marco Técnico Normativo .....	3
2.2. Bases de medición .....	3
2.3. Moneda funcional y de presentación .....	4
2.4. Aprobación de los estados financieros .....	4
2.5. Resumen de políticas contables materiales .....	4
3. Juicios, estimaciones y supuestos significativos.....	16
3.1. Juicios .....	17
3.2. Suposiciones e incertidumbres de las estimaciones .....	17
4. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones. ....	17
5. Gestión de Capital .....	17
6. Administración de Riesgos Financieros.....	18
7. Efectivo y equivalente al efectivo.....	24
8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	24
9. Transacciones con partes relacionadas .....	25
10. Transacciones con personal clave de gerencia y directores.....	26
11. Activos por Impuestos Corrientes. ....	27
12. Otros activos financieros.....	27
13. Otros activos no financieros .....	27
14. Inventarios .....	27
15. Propiedad, planta y equipo .....	29
16. Derecho de Uso .....	30
17. Activos intangibles.....	31
18. Inversiones en Subsidiarias .....	32
19. Préstamos y obligaciones.....	32
20. Pasivos por arrendamiento .....	33
20.1. Movimiento de pasivos por arrendamiento .....	33
21. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar .....	35
22. Pasivos por impuestos .....	36
23. Beneficios a Empleados .....	36
24. Provisiones y contingencias.....	37

**D1 S.A.S.**

Notas a los Estados Financieros

25. Otros pasivos financieros .....	37
26. Compromisos .....	38
27. Patrimonio.....	38
28. Instrumentos Financieros .....	39
29. Medición a valor razonable .....	39
30. Impuestos a las ganancias.....	40
31. Ingresos.....	44
32. Otros ingresos.....	45
33. Gastos de venta y administración .....	46
34. Otros gastos .....	48
35. Ingresos Financieros.....	48
36. Costos Financieros .....	48
37. Hechos posteriores .....	48

## **D1 S.A.S.**

### Notas a los Estados Financieros

#### **1. Entidad que reporta**

D1 S.A.S. fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 25 de marzo de 2009. Su domicilio principal es Cl. 77 a # 11 – 32 Bogotá D.C.

La Compañía tiene una duración indefinida y tiene como objeto social el comercio al por menor en establecimientos no especializados de toda clase de productos de consumo masivo, así como el desarrollo de cualquier actividad comercial lícita.

La Compañía pertenece a un Grupo Empresarial cuya matriz, Colinsa LLC., está domiciliada en Bermudas. En Colombia, en los términos de la NIIF 10, la controladora última del Grupo Empresarial es Invernac & Cía. S.A.S., ubicada en Colombia.

Tal como consta en el certificado de existencia y representación legal de D1 S.A.S., existe una situación de Grupo Empresarial entre ésta y Colinsa LLC., en calidad de matriz.

#### **2. Bases de Preparación.**

##### **2.1. Marco Técnico Normativo**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para entidades del grupo 1 (NCIF Grupo 1) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020 y 938 de 2021, 1611 de 2022 y 1271 de 2024. Las NCIF Grupo 1 se fundamentan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español hasta el año 2022 por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés).

Para efectos de comparabilidad, los presentes estados financieros se comparan con el periodo inmediatamente anterior, para este caso 30 de junio de 2025.

En la preparación de estos estados financieros la Compañía ha aplicado, las políticas contables, los juicios, las estimaciones y los supuestos contables significativos descritos en la presente Nota y en la Nota 3.

##### **2.2. Bases de medición**

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto ciertos activos y pasivos, que se han medido a valor razonable, como se indica en los principios contables específicos para dichos activos y pasivos.

## **D1 S.A.S.**

### Notas a los Estados Financieros

#### **2.3. Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros se presentan en pesos colombianos, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Toda la información financiera que se presenta se ha redondeado a los miles más cercanos, excepto cuando se indica lo contrario.

#### **2.4. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros fueron autorizados por la Junta Directiva para su emisión el 27 de febrero de 2026, los mismos pueden ser modificados y deben ser aprobados por la Asamblea General de Accionistas.

#### **2.5. Resumen de políticas contables materiales**

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente por la Compañía en la preparación de los estados financieros, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF).

La Compañía adoptó Revelaciones de Políticas Contables (Modificaciones a la Norma NIC 1 y Declaración de Práctica N°2 de las Normas NIIF) a partir del 1 de enero de 2024. Aunque las modificaciones no dieron como resultado cambio alguno en las políticas contables en sí mismas, tuvieron efecto en la información sobre la política contable revelada en los estados financieros.

##### **i. Moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Compañía en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son medidos al valor razonable son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que se midan en términos de costo histórico se mantienen a la tasa de cambio de la fecha del reconocimiento inicial. Las diferencias en conversión de moneda extranjera generalmente se reconocen en resultados y se presentan dentro de los costos financieros.

##### **ii. Ingresos Operacionales**

Los ingresos de la Compañía corresponden, principalmente, a la venta de productos, cuya transferencia a los clientes se da en un momento determinado que es la entrega de dicho producto. La Compañía ha identificado que sus únicas contraprestaciones variables significativas corresponden al contrato con clientes que proporcionan derechos de devoluciones. Cuando un contrato con un cliente le proporciona un derecho de devolución del bien en un periodo específico, la Compañía registra ese derecho utilizando un estimado histórico de las devoluciones. En este sentido, el importe de los ingresos relacionados con las devoluciones esperadas se ajusta mediante el registro de devoluciones comercio al por mayor y al por menor en el estado de resultados, cada vez que afectan directamente al rubro de ingresos por contratos con clientes.

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### iii. Beneficios a empleados a corto plazo

Los beneficios a los empleados a corto plazo son medidos sobre bases no descontadas y son reconocidos como gastos cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar, si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

#### iv. Beneficios a empleados a largo plazo

Dentro de la política de beneficios a empleados, D1 S.A.S., maneja un beneficio por antigüedad que comprende una serie de días adicionales al periodo normal de vacaciones dependiendo del número de años que el trabajador lleve en la Compañía, los criterios de dicho beneficio son los siguientes:

Antigüedad (Años de vinculación)	Días de beneficio
De 3 a 4	1
De 5 a 6	2
De 7 a 8	3
De 9 a 10	4
Después de 11	5

Adicionalmente se tiene las siguientes condiciones:

- Los días de vacaciones adicionales por el beneficio no son acumulables.
- Para los empleados que ganan menos de dos salarios mínimos D1 S.A.S., el beneficio por antigüedad será otorgado únicamente en dinero.
- Para las personas que ganan más de dos salarios mínimos D1 S.A.S., este beneficio será entregado únicamente en tiempo.
- La base para el pago de este beneficio será el sueldo básico del trabajador al momento de liquidarlas (No se computan los conceptos variables).
- Este beneficio será otorgado únicamente cuando el trabajador haya disfrutado la totalidad de los días correspondientes a cada periodo.
- La empresa se reserva el derecho de eliminar y/o modificar cualquiera de los beneficios otorgados a los trabajadores sin que esto sea considerado como perjuicio y/o se estén desmejorando las condiciones salariales de los mismos.

## **D1 S.A.S.**

### Notas a los Estados Financieros

#### **v. Ingresos y costos financieros**

Los ingresos y costos financieros de la Compañía incluyen lo siguiente:

- Ingreso por intereses;
- Gasto por intereses;
- Ganancia o pérdida por conversión de activos y pasivos financieros en moneda extranjera;
- Ganancia o pérdida neta por instrumentos de cobertura reconocidos en resultados; y
- El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método del interés efectivo.

#### **vi. Reconocimiento de costos y gastos**

La Compañía reconoce sus costos y gastos, en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Se reconoce un gasto inmediatamente cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

#### **vii. Impuestos**

##### **a. Impuesto a las ganancias**

El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto corriente y diferido. Se reconoce en resultados, excepto en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio o en otro resultado integral.

La Compañía ha determinado que los intereses y multas relacionadas con los impuestos a las ganancias, incluidos los tratamientos fiscales inciertos, no cumplen con la definición de impuestos a las ganancias y, por lo tanto, los contabilizó según la NIC 37 Provisiones, pasivos y activos contingentes.

##### **b. Impuestos Corrientes**

El impuesto corriente es la cantidad para pagar o a recuperar por el impuesto de renta y complementarios corrientes, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Para determinar la provisión de impuesto de renta y complementarios, la Compañía hace su cálculo a partir de la utilidad gravable.

La Compañía solo compensa los activos y pasivos por impuestos a las ganancias corrientes, si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto, o bien, realizar los activos y liquidar las deudas simultáneamente.

## **D1 S.A.S.**

### Notas a los Estados Financieros

#### **c. Impuestos diferidos**

##### **Reconocimiento Inicial**

El impuesto diferido se reconoce utilizando el método del pasivo, determinado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales y el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros. Sin embargo, no se reconocen impuestos sobre la renta diferidos pasivos, si estos surgen del reconocimiento inicial de plusvalía mercantil, por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios, que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable y que no da lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales.

Los impuestos sobre la renta diferidos activos; sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Las oportunidades de planificación fiscal, solo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si la Compañía tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

Se reconocen impuestos sobre la renta diferidos por las diferencias temporarias que surgen de las inversiones en subsidiarias, excepto cuando la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporarias es controlada por la Compañía y es probable que las diferencias temporarias no se revertirán en un momento previsible en el futuro.

##### **Medición**

Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

##### **Compensación y Clasificación**

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos diferidos activos y pasivos de ingresos se refieren a los impuestos sobre la renta correspondientes a la misma autoridad fiscal.

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

## **D1 S.A.S.**

### Notas a los Estados Financieros

#### **Otros**

Mediante Decreto 2617 del 29 de diciembre de 2022, se establece por única vez, la alternativa para reconocer contablemente con cargo a los resultados acumulados de ejercicios anteriores en el patrimonio, la variación en el impuesto de renta diferido-derivada del cambio de la tarifa del impuesto sobre la renta y del cambio en la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales, para el período gravable 2022, según lo establecido en la Ley 2277.

Hasta el 31 de diciembre de 2023 la Compañía aplicó en relación con los derechos de uso y pasivos de arrendamiento, la excepción que establecía la NIC 12 de Impuesto a las Ganancias para no reconocer impuestos diferidos en el reconocimiento inicial de dichos activos y pasivos.

A partir del 1 de enero de 2024 la Compañía aplicó la enmienda efectuada a la NIC 12 a través del Decreto 1611 de 2022, relacionada con el impuesto diferido de activos y pasivos que surgen de una transacción única, tales como los contratos de arrendamientos. De acuerdo con la enmienda se debe reconocer por separado un activo por impuestos diferidos y un pasivo por impuestos diferidos cuando las diferencias temporarias surgen en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo originados en la misma transacción, considerando en todo caso que es posible que dichos impuestos no tengan el mismo valor.

#### **viii. Inventarios**

Los inventarios se valoran al menor entre el costo promedio y el valor neto realizable (VNR). El valor neto realizable es el precio estimado de venta, menos los gastos de venta.

El valor neto realizable de un componente de inventario es el precio de venta estimado para ese componente en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y los necesarios para efectuar la venta, calculados a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. En la estimación de los valores recuperables se tienen en cuenta, además, los movimientos de los componentes de lenta o escasa rotación (generalmente sin movimiento en el último año).

Cuando el valor neto realizable de un componente de inventarios resulte menor a su importe registrado en libros, se reduce o rebaja dicho importe, llevando la pérdida al estado de resultados. Cuando las circunstancias que previamente causaron la rebaja del inventario hayan dejado de existir, o cuando exista una clara evidencia de un incremento en el valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas, se revertirá el importe de esta, de manera que el nuevo valor contable sea el menor entre el costo y el valor neto realizable revisado.

#### **ix. Propiedades, planta y equipo**

##### **Reconocimiento y medición**

Las propiedades, planta y equipo se miden al costo histórico menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles para colocar el activo en su ubicación y condición necesarias para que pueda operar de la forma esperada por la gerencia.

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un elemento de las propiedades, planta y equipo se capitaliza, si es probable que se reciban los beneficios económicos futuros y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de las propiedades, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

#### Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, menos su valor residual.

La depreciación se reconoce en el estado de resultados bajo el método de línea recta sobre la vida útil estimada de las propiedades y equipo, dado que este método refleja cercanamente el patrón de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados en el activo. Las vidas útiles estimadas son las que se detallan a continuación:

Clasificación	Años
Mejoras en propiedades ajenas	Menor entre la vida útil del activo y el plazo del contrato de arrendamiento.
Maquinaria y equipo	6 – 15
Equipo de Oficina	8 – 10
Equipo de cómputo	3 – 5
Flota y equipo de transporte	5

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación del activo se revisan y se ajustan de manera prospectiva si es el caso, cuando hay un indicio de un cambio significativo desde la última fecha de reporte.

Clasificación	Valor residual
Cavas o cuartos fríos	5%
Maquinaria y equipo	0,5%
Equipo de oficina	0,5%
Equipo de cómputo	0,5%

Las estimaciones en relación con ciertas partidas de propiedad, planta y equipo fueron revisadas al cierre del periodo y no presentan cambios.

## **D1 S.A.S.**

### Notas a los Estados Financieros

#### **Bajas de Propiedades y Equipo**

Un elemento de propiedades y equipo o cualquier parte significativa inicialmente reconocida, es dada de baja al momento de una disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros producto de su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la venta del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto recibido y el valor en libros del activo) se incluye en los resultados del período en otros ingresos/otros gastos cuando el activo es retirado. La baja del activo se efectuará teniendo en cuenta la fecha de transferencia de riesgos y beneficios al tercero.

#### **x. Activos intangibles (Licencias)**

Las licencias (incluyendo software) se miden en el momento del reconocimiento inicial al costo, teniendo en cuenta que éste es la cantidad de efectivo o equivalentes de efectivo pagados en la fecha de adquisición, las licencias tienen una vida útil finita y se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta para asignar el costo de las licencias durante su vida útil estimada la cual es de 1 a 5 años.

Las licencias de software informático adquiridas se capitalizan con base en los costos incurridos para adquirir y poner en funcionamiento el software específico. Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos son amortizados en el plazo de sus vidas útiles estimadas las que no exceden de 5 años.

#### **xi. Instrumentos financieros**

##### **Reconocimiento y medición inicial**

Los créditos comerciales y los títulos de deuda emitidos se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los demás activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, para un elemento que no está a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

##### **Clasificación**

##### **Activos financieros**

Los activos financieros pueden ser clasificados como medidos a valor razonable con cambios en resultados; medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral; o medidos al costo amortizado.

## **D1 S.A.S.**

### Notas a los Estados Financieros

#### **Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se clasifican como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto que sean identificados como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados en el caso de derivados, pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros designados como tal en el reconocimiento inicial.

#### **Baja en cuentas**

- **Activos financieros**

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero expiran, o transfiere los derechos para recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero son transferidos o en el que la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y no retiene el control del activo financiero.

La Compañía realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos. En estos casos, los activos transferidos no se dan de baja.

- **Pasivos financieros**

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se liberan o cancelan, o expiran. La Compañía también da de baja un pasivo financiero cuando sus términos se modifican y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente diferentes, en cuyo caso un nuevo pasivo financiero basado en los términos modificados se reconoce al valor razonable.

En la baja de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros extinguido y la contraprestación pagada (incluidos los activos no transferidos o pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

#### **Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas**

La Compañía puede suscribir instrumentos financieros derivados para cubrir sus exposiciones al riesgo de divisas y tasas de interés. Los derivados implícitos se separan del contrato principal y se contabilizan por separado si el contrato principal no es un activo financiero y se cumplen ciertos criterios.

Los derivados se miden inicialmente a su valor razonable. Posterior al reconocimiento inicial, los derivados se miden a su valor razonable, y los cambios en los mismos generalmente se reconocen en resultados.

## **D1 S.A.S.**

### Notas a los Estados Financieros

La Compañía puede designar ciertos derivados como instrumentos de cobertura para cubrir la variabilidad en los flujos de efectivo asociados con transacciones pronosticadas altamente probables que surgen de los cambios en los tipos de cambio y las tasas de interés y ciertos derivados y pasivos financieros no derivados como cobertura del riesgo de tipo de cambio en una inversión neta en una operación extranjera.

#### **Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo comprende el efectivo en bancos y depósitos a la vista de libre disponibilidad. Se consideran equivalentes de efectivo, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y libre disponibilidad que, sin previo aviso ni costo relevante, pueden convertirse fácilmente en una cantidad determinada de efectivo, están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor cuyo vencimiento máximo es de tres meses desde la fecha de adquisición. La Compañía prepara el estado de flujos de efectivo utilizando el método indirecto.

Para propósitos de presentación del estado de situación financiera, el efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y bancos y las colocaciones a corto plazo que cumplen con las condiciones definidas precedentemente. Los sobregiros en cuentas corrientes bancarias se incluyen como deudas y préstamos que devengan interés en el pasivo corriente, si los hubiera.

#### **Cuentas por Cobrar Comerciales**

Las ventas al por menor realizadas por parte de la Compañía en sus puntos de venta son de contado (efectivo, tarjetas débito y crédito), esto debido al formato de negocio establecido.

Las cuentas por cobrar generadas por conceptos diferentes al mencionado anteriormente como venta de desecho y material reciclado tienen un término de pago negociado máximo de 90 días; por lo tanto, se reconocen inicialmente por su valor razonable.

#### **Cuentas Comerciales por Pagar**

Los proveedores y cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que han sido adquiridos en el curso normal del negocio. Estas cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si la obligación de pago es a un año o menos (o en el ciclo normal de operaciones del negocio si éste fuera mayor). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen al valor razonable (precio de la transacción) y se miden con posterioridad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

#### **xii. Provisiones**

Una provisión se reconoce sí, como resultado de un evento pasado, la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable, y es más probable que improbable que se requiera una salida de beneficios económicos para cancelar la obligación.

## **D1 S.A.S.**

### Notas a los Estados Financieros

La evaluación de la probabilidad de pérdida incluye la evaluación de las pruebas disponibles, la jerarquía de las leyes, la jurisprudencia disponible, la decisión más reciente de la corte y su relevancia en el ordenamiento jurídico, así como la evaluación de los asesores legales.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa antes de impuestos que refleja, cuando es apropiado, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se descuenta el incremento en la provisión debido al paso del tiempo se reconocen como un costo financiero.

#### **Pasivos Contingentes**

Un pasivo contingente es: (a) una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia, o en su caso la no ocurrencia, de uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía; o (b) una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque: (1) no es probable que para satisfacerla se requiera una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o (2) el importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

Un pasivo contingente no se reconoce en los estados financieros, sino que se revela en las notas, excepto cuando la posibilidad de una salida de recursos para liquidarlo sea remota. Para cada tipo de pasivo contingente a las respectivas fechas de cierre de los períodos sobre los que se informa, la Compañía revela (a) una breve descripción de la naturaleza de este y, cuando fuese posible; (b) una estimación de sus efectos financieros; (c) una indicación de las incertidumbres relacionadas con el importe o el calendario de las salidas de recursos correspondientes; y (d) la posibilidad de obtener eventuales reembolsos.

#### **xiii. Arrendamientos**

Un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

La Compañía es arrendatario de diversas propiedades, equipos y vehículos. Los contratos de arriendo generalmente se realizan por períodos fijos entre 1 y 20 años, pero pueden tener opciones de extensión. Los términos de arrendamiento se negocian de forma individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes.

Las opciones de extensión y terminación incluidas en los arrendamientos de la Compañía se utilizan para maximizar la flexibilidad operativa en términos de gestión de contratos. La mayoría de las opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercitables de manera simultánea por la Compañía y por la contraparte respectiva.

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por la Compañía. Excepto para arrendamientos de corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor, para los cuales la Compañía reconoce los pagos como un

## **D1 S.A.S.**

### Notas a los Estados Financieros

gasto durante el plazo del contrato. Tanto los activos por derecho de uso como los pasivos por arrendamiento se presentan en rubros separados en el estado de situación financiera. Como una solución práctica, la NIIF 16 Arrendamientos, permite elegir por clase de activo subyacente, no separar los componentes que no son arrendamiento de los componentes de arrendamiento, y en su lugar, contabilizar cada componente de arrendamiento y cualquier componente asociado que no sea de arrendamiento como si se tratase de un componente de arrendamiento único; la Compañía utiliza esta solución práctica.

En la fecha de inicio, la Compañía mide un activo por derecho de uso al costo, el cual incluye:

- El monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- Todo pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio;
- Todo costo inicial directo, y
- Costos de desmantelamiento y restauración.

Después de la fecha de inicio, los activos por derecho de uso se miden aplicando el modelo del costo. Si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente a la Compañía al fin del plazo del arrendamiento o si el costo del activo por derecho de uso refleja que la Compañía ejercerá una opción de compra, se depreciará el activo por derecho de uso desde la fecha de inicio o del mismo hasta el final de la vida útil del activo subyacente.

En otro caso, se depreciará el activo por derecho de uso desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo subyacente o hasta el final del plazo del arrendamiento, lo que tenga lugar primero.

En la fecha de inicio, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descuentan usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, se utiliza la tasa incremental por préstamos que se determina con base en cotizaciones bancarias de préstamos por los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso, por un plazo similar al del contrato de arrendamiento, y con una garantía adecuada para obtener el préstamo.

En la fecha de inicio, los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden los pagos siguientes por el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento que no se paguen en la fecha de inicio:

- Pagos fijos (incluyendo los pagos variables que por su naturaleza contractual son inevitables y por lo tanto se convierten en fijos), menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar;
- Pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;

## **D1 S.A.S.**

### Notas a los Estados Financieros

- Importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía está razonablemente segura de ejercer esa opción; y
- Pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

Después de la fecha de inicio, el pasivo por arrendamiento se mide incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (con base en el método de la tasa efectiva) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados. El pasivo por arrendamiento se mide nuevamente para reflejar cambios en los pagos por arrendamiento. Se reconoce el importe de la nueva medición del pasivo por arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso. Sin embargo, si el importe en libros del activo por derecho de uso se reduce a cero y se produce una reducción adicional en la medición del pasivo por arrendamiento, se reconoce los importes restantes de la nueva medición en el resultado del periodo.

El pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos por arrendamiento modificados usando una tasa de descuento modificada. si:

- Se produce un cambio en el plazo del arrendamiento, en cuyo caso, se determinan los pagos por arrendamiento modificados sobre la base del plazo del arrendamiento modificado; o
- Se produce un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso, se determinan los pagos por arrendamiento modificados para reflejar el cambio en los importes por pagar bajo la opción de compra.
- La tasa de descuento modificada corresponde a la tasa de interés implícita en el arrendamiento para lo que resta del plazo del arrendamiento, si esa tasa puede determinarse con facilidad, o la tasa incremental por préstamos en la fecha de la nueva evaluación, si la tasa de interés implícita en el arrendamiento no pudiera determinarse con facilidad.
- Los pagos por arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa no se incluyen en la medición del pasivo por arrendamiento.

En consecuencia, esos pagos se reconocen en el resultado del periodo, excepto si corresponden a costos que crean otro activo en función de otras Normas aplicables, cuando ocurre el suceso o condición que da lugar a dichos pagos.

#### **xiv. Activos y Pasivos no financieros**

Los activos y pasivos no financieros se registran a costo histórico; los activos no financieros corresponden a los anticipos y retenciones de impuesto de Industria y comercio, impuesto sobre las ventas (IVA) y otros diferentes a impuestos a las ganancias. Los pasivos no financieros corresponden a retenciones de renta e industria y comercio practicadas a los proveedores, impuesto sobre las ventas (IVA) por pagar, el impuesto de industria y comercio por pagar.

## **D1 S.A.S.**

### Notas a los Estados Financieros

#### **xv. Medición del valor razonable**

El “valor razonable” es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que la Compañía tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento. Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables.

Cuando está disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera 'activo' si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, la Compañía mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido. Nota 29.

#### **Cambios en políticas contables materiales**

La compañía no tuvo cambios en sus políticas contables respecto a las aplicadas en los estados financieros al 30 de junio de 2025 y por el ejercicio terminado en esa fecha.

#### **3. Juicios, estimaciones y supuestos significativos**

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

#### 3.1. Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

Nota 20 - Plazo y determinación de tasas de descuento para los arrendamientos de locales: La Compañía está razonablemente segura de ejercer opciones de extensión de sus contratos de arrendamiento y de la determinación de las tasas de descuento utilizadas.

#### 3.2. Suposiciones e incertidumbres de las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

Nota 24 - Reconocimiento y medición de provisiones y contingencias: supuestos clave sobre la probabilidad y magnitud de una salida de recursos;

Nota 15 - Determinación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo;

Nota 30 - Reconocimiento de impuesto diferido activo: disponibilidad de ganancias imponibles futuras contra las cuales se pueden utilizar las diferencias temporarias deducibles y las pérdidas fiscales por amortizar.

#### 4. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones.

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.

Modificaciones a las NIIF	Decreto asociado	Fecha de entrada en vigor
Contratos de Seguro (NIIF 17)	Decreto 1271 de 2024	Será aplicable para los estados financieros de propósito general, de las entidades clasificadas en el Grupo 1, a partir del 1° de enero de 2027. Deroga la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 4, a partir del 1° de enero de 2027.

#### 5. Gestión de Capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando entre otras medidas las ratios establecidas por la Gerencia.

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

El indicador de gestión que se usa para monitorear el nivel de endeudamiento de la Compañía se calcula de la siguiente forma:

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
Deudas y préstamos que devengan interés	3.175.462.338	2.999.346.990
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3.549.176.570	3.068.870.940
Menos: Efectivo y colocaciones	907.904.006	891.521.407
Menos: Deuda NIIF 16	3.055.535.509	2.834.407.965
<b>Deuda neta ajustada</b>	<b>2.761.199.393</b>	<b>2.342.288.558</b>
Patrimonio	214.967.274	206.182.683
<b>Capital total</b>	<b>214.967.274</b>	<b>206.182.683</b>
<b>Ratio de endeudamiento</b>	<b>12,8%</b>	<b>11,4%</b>

Para el 31 de diciembre de 2025 representa un 12,8% con lo cual la Compañía puede ampliamente cubrir sus obligaciones financieras. En este sentido, el nivel de endeudamiento financiero al ser tan bajo respecto al tamaño actual del negocio, permite a la Compañía el poder acceder a líneas de crédito con instituciones financieras en Colombia.

#### Administración del Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

#### 6. Administración de Riesgos Financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados. los objetivos, las políticas y los procedimientos de la Compañía para medir y administrar el riesgo y la administración del capital por parte de la Compañía.

##### i. Marco de administración de riesgo

La administración tiene como responsabilidad establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía, de tal manera se ha creado el Comité de Administración de Riesgos, el cual es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo de volatilidad de tasa de cambio de la Compañía. Este Comité informa regularmente a la Junta acerca de sus actividades.

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas en dicho comité, con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía en términos de mercado, fijar límites y controles de riesgo adecuados. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

#### ii. 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 y tasas de interés 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 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.

Con base en la posición financiera de deuda que posee la Compañía al 31 de diciembre de 2025 y a las negociaciones existentes con entidades financieras en líneas de Crédito, Leasing y Renting, las tasas de interés ponderada de la Compañía son de 11.72%.

Con la deuda al cierre de diciembre de 2025, la exposición por variación de 1p.p en la tasa de interés, sería de aproximadamente +/- \$ 3.200 millones, que podrían afectar positiva o negativamente el resultado de la Compañía, representando este impacto el +/- 0,16% de las ventas promedio durante 2025.

Descripción	Diciembre 2025		Junio 2025	
	Tasa variable	Tasa fija	Tasa variable	Tasa fija
Pasivos financieros	119.926.829	3.055.535.509	164.939.025	2.834.407.965

Para las obligaciones de tasa variable se incluyen los contratos de leasing financiero y las tarjetas de crédito. Para las obligaciones de tasa fija se tienen en cuenta los contratos de locales de arrendamiento y renting.

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### Riesgo de Tasa de Cambio

El riesgo de tasa de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y activos o pasivos reconocidos son denominados en monedas diferentes de la moneda funcional.

La Compañía compra mercancía en el exterior, con lo cual está expuesta al riesgo de tasa de cambio resultante de la exposición del peso colombiano respecto del euro y el dólar de los Estados Unidos de América.

La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de diciembre de 2025 fue de \$3.757,08 frente a 30 de junio de 2025 fue de \$4.069,67. Y en euros a 31 de diciembre de 2025 fue de €4.417,19 frente a 30 de junio de 2025 fue de €4.763,14.

Al cierre de diciembre de 2025, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en miles de pesos comparativo junio de 2025:

Descripción	Moneda	Diciembre 2025		Junio 2025	
		Moneda extranjera	Convertidos a pesos colombianos	Moneda extranjera	Convertidos a pesos colombianos
Activos	US\$	2.030.832	7.629.998	997.412	4.059.139
	€U\$	840.355	3.712.010	1.179.644	5.618.809
Pasivos	US\$	38.933.827	146.277.502	31.073.330	126.458.197
	€U\$	23.618.454	104.327.197	17.489.615	83.305.483

Una variación en el tipo de cambio puede generar impactos en los estados financieros; sin embargo, la exposición de riesgo para la Compañía es muy baja en términos relativos.

Los pasivos totales en dólares (US\$) y euros (EU) representan el 3,73% (6,7 % si excluimos el efecto del registro de la norma NIIF 16) de los pasivos totales de la Compañía a cierre de diciembre 31 de 2025. Por esta razón, el riesgo de exposición a tasa de cambio es bajo, considerando que la mayor proporción de deuda de la Empresa está con proveedores, bancos o instituciones locales en pesos colombianos.

Con esta consideración, al cierre de 31 de diciembre 2025 se tuvo un ingreso por diferencia en cambio neta de \$638 MM con una TRM promedio de julio a diciembre de 2025 de \$3.911,89 y aplicando las coberturas de tasa ejecutadas bajo política de tesorería. El resultado neto real del año por diferencia en cambio incluye el efecto de coberturas.

Con una variación de +/- 1% a esta tasa para el 31 de diciembre 2025 el impacto en resultados de la diferencia en cambio hubiera sido de +/- \$ 2.864 si impactara a todas las compras en moneda extranjera del año.

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### Exposición al 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 información cuantitativa relacionada con la exposición de la Compañía a riesgos en moneda extranjera y que fue informada a la administración de la Compañía sobre la base de su política de administración de riesgo fue la siguiente:

Descripción	Cambio a la fecha del balance			
	Diciembre 2025		Junio 2025	
	Variación	Tasa	Variación	Tasa
<b>Dólares (USD)</b>				
Tasa Real		3.757,08		4.069,67
Escenario 1 (Fortalecimiento)	1%	3.794,65	1%	4.110,37
Escenario 2 (Debilitamiento)	-1%	3.719,51	-1%	4.028,97
<b>Euros (EUR)</b>				
Tasa Real		4.417,19		4.763,14
Escenario 1 (Fortalecimiento)	1%	4.461,36	1%	4.810,77
Escenario 2 (Debilitamiento)	-1%	4.373,02	-1%	4.715,51
<b>Tarifa impuestos</b>		35%		35%

#### Análisis de Sensibilidad

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 a corto plazo y con las actividades operativas de la Compañía.

La Compañía gestiona su riesgo de tasa de cambio por medio de instrumentos financieros derivados. El fortalecimiento (debilitamiento) del peso contra todas las otras monedas al 31 de diciembre de 2025 habría afectado la medición de los instrumentos financieros denominados en una moneda extranjera y aumentado (disminuido) el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran abajo. Este análisis se basa en una variación en la tasa de cambio de moneda extranjera que la Compañía considera como razonablemente posible al final del período sobre el que se informa. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés se mantienen constantes.

Descripción	Efecto en resultado		Efecto en patrimonio neto de impuestos	
	Fortalecimiento	Debilitamiento	Fortalecimiento	Debilitamiento
<b>31 de diciembre de 2025</b>				
USD - Movimiento del 1%	1.386.475	(1.386.475)	901.209	(901.209)
EUR - Movimiento del 1%	1.006.152	(1.006.152)	653.999	(653.999)
<b>30 de junio de 2025</b>				
USD - Movimiento del 1%	1.223.991	(1.223.991)	795.594	(795.594)
EUR - Movimiento del 1%	776.867	(776.867)	511.974	(511.974)

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y se origina, principalmente, de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Compañía.

La principal fuente de ingreso de la Compañía son las ventas a clientes en tiendas, las cuales se efectúan en efectivo y con tarjetas de crédito o débito, lo cual disminuye el riesgo de crédito en la operación normal del negocio.

El riesgo de crédito de la Compañía corresponde principalmente a los saldos por cobrar por ventas de material de empaque Tetrapak a las empresas lecheras que son nuestros proveedores, venta de material de desecho, publicidad y otros, que no representan riesgo por su forma en operación y en magnitudes a la continuidad del negocio.

Las cuentas por cobrar (otros) que la Compañía tiene a más de 90 días, corresponden a mejoras que se realizan a los locales (tiendas), donde la Compañía garantiza su recuperabilidad descontando a cuotas estos valores del canon de arrendamiento del local al que se le realizó la mejora.

El detalle por edades de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, sin considerar el deterioro, los anticipos de impuestos y las cuentas por cobrar a partes relacionadas es el siguiente: (Nota 8).

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
De 0 a 30 días	20.368.536	15.997.703
De 31 a 60 días	1.070.155	782.521
De 61 a 90 días	90.621	294.106
De 91 a 180 días	898.226	913.296
De más de 180 días	2.231.090	1.166.818
<b>Total</b>	<b>24.658.628</b>	<b>19.154.444</b>

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito. La Compañía no requiere garantía en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

La Compañía no tiene deudores comerciales y activos del contrato, razón por la que no se reconoce una provisión por pérdida.

El porcentaje de las cuentas por cobrar superiores a más de 90 días a 31 de diciembre de 2025 se estima en un 12,7 % del total del rubro, lo cual genera un riesgo bajo. (junio 25: 10,9%).

#### Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por \$ 907.904.006 al 31 de diciembre de 2025 (891.521.407 al 30 de junio de 2025), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango AAA., según la agencia calificadora. Nota 7.

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es aquel que se materializa cuando la Compañía tiene dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar en la mayor medida posible que siempre contará con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen; tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Compañía ha mantenido históricamente una administración prudente de lo que el riesgo de liquidez implica; manteniendo niveles de efectivo y disponible suficientes para mantener la continuidad del negocio. Debido a la naturaleza dinámica de los negocios y transacciones, la tesorería de la Compañía mantiene flexibilidad en el financiamiento a través de la disponibilidad permanente de líneas de crédito aprobadas con diferentes entidades bancarias, que permitirían hacer frente a cualquier contingencia en caso de presentarse.

El capital de trabajo a cierre de 31 de diciembre fue de \$ (1.356 MM) lo que representa una variación de 9.16 % vs lo reportado a cierre de junio del año 2025. Los días de pago a proveedores y acreedores se encuentran en 59.3 lo cual representa un aumento de 3.3 días, mientras que los días de inventario se encuentran en 30.3 (+3.0 días vs lo reportado en junio de 2025); por otro lado, los días de clientes llegaron en torno a 4.6. Los cambios en el capital de trabajo vienen dados por un incremento de nuestras obligaciones de corto plazo a cierre de semestre, generando así un capital de trabajo más negativo en \$ (113.70MM).

Las siguientes tablas analizan los pasivos financieros y cuentas por pagar de la Compañía por grupos de vencimiento comunes considerando el tiempo que resta desde la fecha del Estado Financiero hasta su vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados. Los saldos que vencen en 12 meses son equivalentes a sus valores en libros puesto que el impacto del descuento no es material.

Descripción	Menos de 1 año
Pasivos financieros. Nota 19	65.980
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Nota 21	3.112.364.422
<b>Total, cuentas al 31 de diciembre de 2025</b>	<b>3.112.430.402</b>
Pasivos financieros. Nota 19	61.522
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Nota 21	2.746.724.283
<b>Total, cuentas al 30 de junio de 2025</b>	<b>2.746.785.805</b>

#### Mitigación de Riesgo

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo capital y riesgo de crédito.

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 7. Efectivo y equivalente al efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo a 31 de diciembre de 2025 y 30 de junio de 2025 es el siguiente:

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
Caja	635.469.956	505.353.782
Cuenta corriente y de ahorro (a)	50.239.972	54.440.455
Derechos fiduciarios (b)	222.022.378	331.552.970
Fondos	171.700	174.200
<b>Total, Efectivo y equivalente al efectivo</b>	<b>907.904.006</b>	<b>891.521.407</b>

(a) Los saldos en bancos a 31 de diciembre de 2025 y 30 de junio de 2025 corresponden, principalmente, a recaudos por las ventas de la Compañía y devengan intereses a tasas variables sobre la base de las tasas diarias de depósitos bancarios. Las colocaciones a corto plazo se realizan por períodos variables de entre un día y tres meses según las necesidades de efectivo inmediatas de la Compañía, y devengan intereses a las tasas de colocaciones a corto plazo respectivas.

(b) Corresponde al traslado de recursos que realiza Tesorería para poder realizar los pagos utilizando fiducias para triangular los recursos y no incurrir en doble GMF. De igual manera se utiliza como vehículo de inversión dependiendo el comportamiento del mercado de cada fiducia.

No existen restricciones sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

#### 8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

a) El detalle de cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
Cientes (1)	15.979.842	10.646.438
Deudores varios (2)	5.993.133	6.280.470
<b>Subtotal</b>	<b>21.972.975</b>	<b>16.926.908</b>
Cuentas por cobrar a trabajadores	778.532	701.547
Reclamaciones	1.871.219	1.490.087
Depósitos	35.902	35.902
<b>Subtotal, cuentas por cobrar comerciales</b>	<b>24.658.628</b>	<b>19.154.444</b>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas. Nota 9	26.019	-
<b>Total, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>24.684.647</b>	<b>19.154.444</b>

(1) Corresponde a ventas de material de empaque Tetrapak para el producto leche (Sabanalac, Gloria, El Recreo, entre otros), bonos y mercados institucionales.

(2) Se originan por las ventas diferentes a retail, como venta de desechos y material reciclado. Estas cuentas por cobrar no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre 30 y 90 días. La variación de la cartera a más de 90 días es de (4,25%) frente a junio de 2025.

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

b) El detalle por edades de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar sin incluir el detalle de las cuentas por cobrar a partes relacionadas es el siguiente:

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
De 0 a 30 días	20.368.536	15.997.703
De 31 a 60 días	1.070.155	782.521
De 61 a 90 días	90.621	294.106
De 91 a 180 días	898.226	913.296
De más de 180 días	2.231.090	1.166.818
<b>Total</b>	<b>24.658.628</b>	<b>19.154.444</b>

#### 9. Transacciones con partes relacionadas

A continuación, se presenta el detalle de las cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2025:

##### a. Cuentas por cobrar a partes relacionadas

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
Invernac & Cía. S.A.S.	14.779	-
Valorem S.A.S.	6.240	-
Caracol Televisión S.A.	5.000	-
<b>Total, Cuentas por cobrar a partes relacionadas</b>	<b>26.019</b>	<b>-</b>

Para diciembre 2025 corresponde a venta de mercados y a la venta de bonos redimibles con un plazo inferior a un año. Para el corte de junio de 2025 no se tuvo cuentas por cobrar a vinculados económicos.

##### b. Cuentas por pagar a partes relacionadas

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
Caracol Televisión S.A. (1)	3.678.979	3.557.650
Compañía de Distribución y Transporte S.A.S. BIC (2)	2.623.240	3.391.477
Valorem S.A.S. (3)	839.330	419.665
<b>Total, Cuentas por pagar a partes relacionadas</b>	<b>7.141.549</b>	<b>7.368.792</b>

(1) Cuentas por pagar por concepto de pautas publicitarias.

(2) Cuentas por pagar por concepto de servicios de transporte.

(3) Corresponde a cuentas por pagar por concepto de honorarios de operación del sistema corporativo SAP.

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### c. Efectos en el ingreso con partes relacionadas

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

Descripción	Julio - diciembre 2025	Enero - junio 2025
Compañía de Distribución y Transporte S.A.S. BIC	101.503	54.795
Caracol Televisión S.A.	37.678	18.347
Invernac & Cía. S.A.S.	14.217	750
Valorem S.A.S.	9.416	-
Reforestadora de la Costa S.A.S.	2.187	48.223
San Francisco Investments S.A.S.	603	472
Refoser S.A.S.	376	305
Canal Clima S.A.S.	224	17
<b>Total, Efectos en el ingreso con partes relacionadas</b>	<b>166.204</b>	<b>122.909</b>

Corresponde a venta de mercado de contado y a venta de bonos, redimibles con un plazo inferior a un año.

#### d. Efectos de los costos y gastos con partes relacionadas:

Descripción	Julio - diciembre 2025	Enero - junio 2025
Compañía de Distribución y Transporte S.A.S. BIC (1)	10.257.628	8.917.101
Caracol Televisión S.A. (2)	5.467.599	5.473.072
Valorem S.A.S. (3)	2.337.624	2.311.137
Comunican S.A. (2)	134.134	123.930
San francisco Investments S.A.S.	-	1.152.787
<b>Total, de los costos y gastos con partes relacionadas</b>	<b>18.196.985</b>	<b>17.978.027</b>

- (1) Servicios de transporte.
- (2) Corresponden a gastos de publicidad.
- (3) Honorarios de operación del sistema corporativo SAP.

#### 10. Transacciones con personal clave de gerencia y directores

El personal clave de la dirección está constituido por los directivos de la Compañía. La remuneración causada del año de los miembros de la alta dirección en concepto de servicios laborales prestados se muestra en la siguiente tabla:

Descripción	Julio - diciembre 2025	Enero - junio 2025
Salarios y otras prestaciones a corto plazo a los empleados	12.522.634	15.240.933
Beneficios por terminación de la relación laboral (indemnizaciones)	1.538.001	505.451
<b>Total, Transacciones con personal clave de gerencia y directores</b>	<b>14.060.635</b>	<b>15.746.384</b>

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 11. Activos por Impuestos Corrientes.

A 31 de diciembre de 2025 los activos por impuestos corrientes están compuestos principalmente por retenciones, autorretenciones a título de renta e IVA en Activos Fijos Reales productivos que ascienden a \$259.038.236 y se compensan con el impuesto de renta corriente de \$273.972.564 lo cual origina un pasivo por impuestos corriente de \$14.934.328. A 30 de junio de 2025 tiene un valor de \$10.247.506. (Ver Nota 22)

#### 12. Otros activos financieros

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
Depósitos bancarios restringidos (1)	6.750	6.750
Instrumentos derivados (2)	998.998	1.019.964
Gastos pagados por anticipado (3)	9.904.933	4.721.447
<b>Total, Otros activos financieros</b>	<b>10.910.681</b>	<b>5.748.161</b>

- (1) D1 S.A.S., constituyó certificado de depósito a término fijo por \$6.750 con el Banco Davivienda S.A., como garantía del arrendamiento de la Tienda de Copacabana Regional Antioquia Norte.
- (2) Los instrumentos derivados disminuyen frente a junio de 2025 y corresponde a las valoraciones que se realizaron por las coberturas que se tenían a 31 de diciembre de 2025.
- (3) Los gastos pagados por anticipado están compuestos principalmente por licencias, pólizas todo riesgo de los activos de la compañía, vida de directivos y transporte de mercancía importada.

#### 13. Otros activos no financieros

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
Anticipos de impuestos y saldos a favor de otros impuestos (1)	116.942.944	90.898.527
Anticipo de impuestos de industria y comercio y autorretenciones	103.238.128	54.280.001
Anticipo de industria y comercio retenido	6.112.548	3.881.917
Anticipo Impuesto a las ventas retenido (2)	22.022.389	19.236.540
<b>Total, Otros activos no financieros</b>	<b>248.316.009</b>	<b>168.296.985</b>

- (1) Corresponde a impuesto al consumo.
- (2) Corresponde a la retención realizada por pagos con tarjetas de crédito y débito.

#### 14. Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
Mercancías no fabricadas por la empresa (1)	1.339.083.180	1.177.828.552
Inventarios en tránsito	239.571.098	149.156.239
<b>Total, Inventarios</b>	<b>1.578.654.278</b>	<b>1.326.984.791</b>

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

(1) El aumento incluye ajuste por valor neto de realización y merma de inventarios

#### Costo de Ventas

Descripción	Julio - diciembre 2025	Enero - junio 2025
Costo de ventas	8.981.211.527	8.472.876.841
Merma (1)	85.204.835	71.896.135
Descuentos comerciales condicionados (Volumen)	(54.439.196)	(58.365.699)
<b>Total, Costo de venta</b>	<b>9.011.977.166</b>	<b>8.486.407.277</b>

(1) La merma corresponde a bajas de mercancía derivado de hurtos y faltantes principalmente y su aumento está asociado a bajas en productos no perecederos y lácteos relacionados directamente con el aumento en la operación.

A continuación, del detalle del valor neto de realización y merma en inventarios:

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
Valor Neto Realizable (1)	(1.705.720)	(1.272.057)
Inventarios merma	(11.924.442)	(12.075.571)
<b>Total</b>	<b>(13.630.162)</b>	<b>(13.347.628)</b>

(1) La determinación de la base para tomar el cálculo del VNR se toma de la información del inventario de los CEDIS e importados al final de cada trimestre. D1 S.A.S. ha definido los gastos de venta estimados del 3,42 % y al realizar el cálculo al 31 de diciembre de 2025 generó un gasto de \$ 433.663.

#### Variación del movimiento del valor neto realizable y el inventario por merma

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
Saldo Inicial	(13.347.628)	(11.881.804)
Valor Neto Realizable	(433.663)	(466.586)
Aumento/ disminución merma	151.129	(999.238)
<b>Total</b>	<b>(13.630.162)</b>	<b>(13.347.628)</b>

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 15. Propiedad, planta y equipo

Los movimientos en el costo de las propiedades, planta y equipo y en su depreciación durante el periodo correspondiente al 31 de diciembre de 2025 comparado con 30 de junio de 2025 son los siguientes:

Descripción	Construcciones en curso	Mejoras en propiedad ajena	Maquinaria y equipo	Muebles y equipos de oficina	Equipo de computación y comunicación	Flota y equipo de transporte	Anticipo Otros-Compra Activos Fijos	Total
<b>Al 1 de enero 2025</b>	<b>53.881.453</b>	<b>272.281.704</b>	<b>273.404.471</b>	<b>119.825.344</b>	<b>29.630.405</b>	<b>43.386.362</b>	<b>1.844.722</b>	<b>794.254.461</b>
Adiciones	20.344.247	39.137.221	49.492.486	19.638.420	9.285.435	1.395.157	3.618.140	142.911.106
Retiros	-	(5.087.136)	(4.840.423)	(5.594.505)	(1.904.925)	(1.472.483)	-	(18.899.472)
Depreciación por retiro	-	3.642.509	3.191.909	3.498.791	1.866.703	1.330.775	-	13.530.687
Cargo de depreciación	-	(47.383.592)	(24.437.466)	(12.741.276)	(11.312.214)	(5.633.590)	-	(101.508.138)
Traslados	(23.021.403)	22.557.664	12.045.772	4.697.016	3.323.758	149.542	(2.546.021)	17.206.328
<b>Al 30 de junio de 2025</b>	<b>51.204.297</b>	<b>285.148.370</b>	<b>308.856.749</b>	<b>129.323.790</b>	<b>30.889.162</b>	<b>39.155.763</b>	<b>2.916.841</b>	<b>847.494.972</b>
Costo	51.204.297	640.211.837	461.712.376	219.998.248	150.667.189	67.057.120	2.916.841	1.593.767.908
Depreciación acumulada	-	(355.063.467)	(152.855.627)	(90.674.458)	(119.778.027)	(27.901.357)	-	(746.272.936)
<b>Costo neto</b>	<b>51.204.297</b>	<b>285.148.370</b>	<b>308.856.749</b>	<b>129.323.790</b>	<b>30.889.162</b>	<b>39.155.763</b>	<b>2.916.841</b>	<b>847.494.972</b>
<b>Al 1 de julio 2025</b>	<b>51,204,297</b>	<b>285,148,370</b>	<b>308,856,749</b>	<b>129,323,790</b>	<b>30,889,162</b>	<b>39,155,763</b>	<b>2,916,841</b>	<b>847,494,972</b>
Adiciones	25,244,946	84,541,227	77,671,927	23,510,183	14,310,188	7,720,036	3,064,631	236,063,138
Retiros	(2,570)	(4,558,035)	(5,058,895)	(8,260,658)	(1,932,145)	(1,223,106)	(15,000)	(21,050,409)
Depreciación por retiro	-	3,525,473	3,088,678	5,271,433	1,789,600	1,155,697	-	14,830,881
Cargo de depreciación	-	(53,279,608)	(29,535,134)	(13,494,317)	(15,977,798)	(5,590,047)	-	(117,876,904)
Traslados *	(19,430,931)	3,209,287	9,081,380	6,254,031	5,581,178	166,052	(3,367,418)	1,493,579
<b>Al 31 de diciembre de 2025</b>	<b>57,015,742</b>	<b>318,586,714</b>	<b>364,104,705</b>	<b>142,604,462</b>	<b>34,660,185</b>	<b>41,384,395</b>	<b>2,599,054</b>	<b>960,955,257</b>
Costo	57,015,742	723,450,687	558,666,421	247,641,261	185,442,257	74,064,146	2,599,054	1,848,879,568
Depreciación acumulada	-	(404,863,973)	(194,561,716)	(105,036,799)	(150,782,072)	(32,679,751)	-	(887,924,311)
<b>Costo neto</b>	<b>57,015,742</b>	<b>318,586,714</b>	<b>364,104,705</b>	<b>142,604,462</b>	<b>34,660,185</b>	<b>41,384,395</b>	<b>2,599,054</b>	<b>960,955,257</b>

(\*) corresponde a construcciones en curso los cuales se liquidaron y se distribuyeron en los siguientes rubros:

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
Intangibles	(13.943.478)	-
Mejoras en propiedad ajena	(5.322.472)	(19.948.124)
Otros	(164.981)	(3.073.279)
<b>Total, traslado construcciones en curso</b>	<b>(19.430.931)</b>	<b>(23.021.403)</b>

De igual manera se realizó un traslado de derecho de uso a activos propios y se distribuye de la siguiente manera: Nota 16.

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
Maquinaria y equipo	8.416.420	11.043.094
Muebles y equipos de oficina	4.322.309	2.697.130
Equipo de computación y comunicación	3.747.853	3.316.562
Flota y equipo de transporte	149.659	149.542
<b>Total, traslado proveniente de derecho de uso</b>	<b>16.636.241</b>	<b>17.206.328</b>

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

El gasto por depreciación y amortización del ejercicio correspondiente a 31 de diciembre de 2025 comparativo con 30 de junio de 2025 se ha registrado en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

Descripción	Julio - diciembre 2025	Enero - junio 2025
Gastos ventas, amortización (1)	47.498.497	43.486.048
Gastos ventas, depreciación (2)	48.535.084	40.978.138
Gastos administrativo depreciación (2)	16.062.212	13.146.408
Gastos administrativo amortización (1)	5.781.111	3.897.544
<b>Total, gasto de depreciación y amortización</b>	<b>117.876.904</b>	<b>101.508.138</b>

(1) Corresponde a la amortización de mejoras en propiedades ajenas debido al incremento de aperturas de tiendas (113), ampliaciones, traslados, remodelaciones de tiendas y CEDIS, que se dio para el segundo semestre de 2025.

(2) La variación se debe principalmente a la compra de activos fijos mediante recursos propios.

Durante el periodo correspondiente a diciembre de 2025 y junio de 2025 la Compañía no capitalizó costos por intereses correspondientes a mejoras en propiedades ajenas. Ningún activo de la Compañía ha sido otorgado como garantía de pasivos.

#### 16. Derecho de Uso

Los movimientos en el costo de derecho de uso y en su depreciación durante el periodo correspondiente al 31 de diciembre de 2025 comparado con 30 de junio de 2025 son los siguientes:

Descripción	Terrenos	Edificios	Intangibles	Maquinaria y equipo	Muebles y equipos de oficina	Equipo de computación y comunicación	Flota y equipo de transporte	Total
<b>Al 1 de enero de 2025</b>	31.444	2.386.913.634	98.237	143.007.199	63.088.356	40.107.122	191.486.379	2.824.732.371
Adiciones	344.541	339.572.285	-	-	-	8.778.369	7.291.737	355.986.932
Retiros	(326.001)	(135.858.624)	-	-	(88.401)	(10.801)	(9.437.628)	(145.721.455)
Depreciación por retiro	307.654	104.780.449	-	-	39.119	10.801	8.878.280	114.016.303
Cargo de depreciación	(58.521)	(176.628.707)	(12.814)	(13.150.741)	(5.872.655)	(10.556.647)	(41.912.219)	(248.192.304)
Traslados*	-	-	-	(11.043.094)	(2.697.130)	(3.316.562)	(149.542)	(17.206.328)
<b>Al 30 de junio de 2025</b>	299.117	2.518.779.037	85.423	118.813.364	54.469.289	35.012.282	156.157.007	2.883.615.519
Costo	326.309	3.731.914.530	2.062.985	212.406.174	90.057.585	88.168.724	362.971.057	4.487.907.364
Depreciación acumulada	(27.192)	(1.213.135.493)	(1.977.562)	(93.592.810)	(35.588.296)	(53.156.442)	(206.814.050)	(1.604.291.845)
<b>Costo neto</b>	<b>299.117</b>	<b>2.518.779.037</b>	<b>85.423</b>	<b>118.813.364</b>	<b>54.469.289</b>	<b>35.012.282</b>	<b>156.157.007</b>	<b>2.883.615.519</b>
<b>Al 1 de julio 2025</b>	<b>299.117</b>	<b>2.518.779.037</b>	<b>85.423</b>	<b>118.813.364</b>	<b>54.469.289</b>	<b>35.012.282</b>	<b>156.157.007</b>	<b>2.883.615.519</b>
Adiciones	-	409.733.292	-	-	-	16.363.380	47.445.724	473.542.396
Retiros	-	(126.836.656)	-	(1.075.993)	(2.255.146)	(87.747)	(44.276.455)	(174.531.997)
Depreciación por retiros	-	100.416.015	-	564.336	1.085.598	63.120	41.110.876	143.239.945
Cargo de depreciación	(40.789)	(194.700.934)	(12.813)	(12.167.845)	(5.552.802)	(9.538.702)	(41.867.025)	(263.880.910)
Traslado	-	-	-	(8.416.420)	(4.322.309)	(3.747.853)	(149.659)	(16.636.241)
<b>Al 31 de diciembre de 2025</b>	<b>258.328</b>	<b>2.707.390.754</b>	<b>72.610</b>	<b>97.717.442</b>	<b>43.424.630</b>	<b>38.064.480</b>	<b>158.420.468</b>	<b>3.045.348.712</b>
Costo	326.309	4.014.811.166	2.062.985	187.307.288	77.637.828	83.883.970	365.646.623	4.731.676.169
Depreciación acumulada	(67.981)	(1.307.420.412)	(1.990.375)	(89.589.846)	(34.213.198)	(45.819.490)	(207.226.155)	(1.686.327.457)
<b>Costo neto</b>	<b>258.328</b>	<b>2.707.390.754</b>	<b>72.610</b>	<b>97.717.442</b>	<b>43.424.630</b>	<b>38.064.480</b>	<b>158.420.468</b>	<b>3.045.348.712</b>

**D1 S.A.S.**

## Notas a los Estados Financieros

(\*) corresponde a traslado de derecho de uso a propiedad planta y equipo: Ver nota 15

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
Maquinaria y equipo	(8.416.420)	(11.043.094)
Muebles y equipos de oficina	(4.322.309)	(2.697.130)
Equipo de computación y comunicación	(3.747.853)	(3.316.562)
Flota y equipo de transporte	(149.659)	(149.542)
<b>Total, traslado proveniente de derecho de uso</b>	<b>(16.636.241)</b>	<b>(17.206.328)</b>

El efecto en los resultados por derechos de uso durante el presente ejercicio es como se presenta a continuación:

Descripción	Julio - diciembre 2025	Enero - junio 2025
Depreciación Derecho de uso Edificios	194.700.934	176.628.707
Depreciación Derecho de uso Flota y Equipo Transporte	41.867.025	41.912.219
Depreciación Derecho de uso Maquinaria y Equipos	12.167.845	13.150.741
Depreciación Derecho de uso Equipo Computo y Comunicación	9.538.702	10.556.647
Depreciación Derecho de uso Equipo de Oficina	5.552.802	5.872.655
Depreciación Derecho de uso Intangibles	12.813	12.814
Depreciación Derecho de uso Terrenos	40.789	58.521
<b>Total, gasto de depreciación y amortización</b>	<b>263.880.910</b>	<b>248.192.304</b>

- (1) Aumenta el rubro de Derecho de uso Edificios debido a las aperturas de 113 tiendas y aumentos de IPC en el segundo semestre. (Junio de 2025 79 tiendas)

**17. Activos intangibles**

El saldo de los intangibles acumulado durante el periodo correspondiente a 31 de diciembre de 2025 y 30 de junio de 2025 son los siguientes:

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
Licencia de software	38.936.474	24.944.827
<b>Total, licencias</b>	<b>38.936.474</b>	<b>24.944.827</b>

El siguiente es el movimiento de los activos intangibles durante los periodos de seis meses tomados de 1 de julio a 31 de diciembre de 2025 y 1 de enero a 30 de junio de 2025.

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
Saldo al comienzo del año	24.944.827	31.519.340
Adiciones (1)	9.106.028	2.021.825
Traslado	13.943.478	-
Cargo por amortización	(9.057.859)	(8.596.338)
<b>Total, activos intangibles</b>	<b>38.936.474</b>	<b>24.944.827</b>

- (1) Corresponde a licencias de software y a desarrollos.

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 18. Inversiones en Subsidiarias

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
Inversiones en subsidiarias	571	571
<b>Total, licencias</b>	<b>571</b>	<b>571</b>

En la República de Perú el 14 de agosto de 2014 se constituyó la sociedad anónima cerrada KOPA PERU SAC con un capital inicial de 800 nuevos soles (\$ 571 miles pesos colombianos) cuyo objeto social es la distribución y venta bajo cualquier modalidad comercial, incluyendo la financiación de esta y de toda clase de mercancías y productos nacionales o extranjeros, incluidos artículos al por mayor y/o menor.

#### 19. Préstamos y obligaciones

El saldo de los préstamos y obligaciones es el siguiente:

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
<b>Corriente</b>		
Bancos Nacionales (1)	65.980	61.522
<b>Total, préstamos y obligaciones corrientes</b>	<b>65.980</b>	<b>61.522</b>

- (1) Se cuenta en la actualidad con 11 tarjetas crédito con Bancolombia y una tarjeta del BBVA de las cuales dos se utilizan para el pago de servicios públicos que se encuentran domiciliados, una para gastos de viaje, 9 están asignadas al comité directivo estas tarjetas no tienen cobro de interés ya que su pago es inmediato. La tasa de interés es 25,02% EA. MV 1,88%.

El movimiento de las obligaciones se presenta a continuación:

En miles de pesos	Otros préstamos y obligaciones
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>33.512</b>
Importes procedentes de préstamos	80.882.862
Pagos de préstamos	(80.854.852)
<b>Saldo al 30 de junio de 2025</b>	<b>61.522</b>
Importes procedentes de préstamos	114.586.876
Pagos de préstamos	(114.582.418)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2025</b>	<b>65.980</b>

**D1 S.A.S.**

## Notas a los Estados Financieros

**20. Pasivos por arrendamiento**

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
<b>Corriente</b>		
Pasivos por arrendamientos (1) Nota 20.1	576.783.707	584.627.463
<b>Total, pasivos por arrendamiento corriente</b>	<b>576.783.707</b>	<b>584.627.463</b>
<b>No Corriente</b>		
Pasivos por arrendamientos (1) Nota 20.1	2.598.612.651	2.414.658.005
<b>Total, pasivos por arrendamiento no corrientes</b>	<b>2.598.612.651</b>	<b>2.414.658.005</b>

- (1) El saldo del pasivo por arrendamiento corresponde a los contratos suscritos por la Compañía con los dueños de locales donde funcionan las tiendas y cedis; el plazo promedio remanente de los contratos es de 5, 10, 15 y 20 años.

La siguiente es la composición de los pasivos por arrendamiento:

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
Menos de 1 año	576.783.707	584.627.463
Entre 1 año, 5 años y posteriores	2.598.612.651	2.414.658.005
<b>Total, pasivos por arrendamiento</b>	<b>3.175.396.358</b>	<b>2.999.285.468</b>

**20.1. Movimiento de pasivos por arrendamiento**

En miles de pesos	Pasivos por arrendamientos
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>2.939.484.081</b>
Pago de pasivos por arrendamiento	(258.955.952)
Arrendamientos nuevos	355.986.932
Intereses pagos por arrendamientos	(131.244.780)
Intereses causados	131.244.780
Baja de pasivos por arrendamiento	(37.229.593)
<b>Saldo al 30 de junio de 2025</b>	<b>2.999.285.468</b>
Pago de pasivos por arrendamiento	(263.659.770)
Arrendamientos nuevos	473.542.397
Intereses pagos por arrendamientos	141.576.608
Intereses causados	(141.576.608)
Baja de pasivos por arrendamiento	(33.771.737)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2025</b>	<b>3.175.396.358</b>

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

Los pagos totales por canon de arrendamiento sobre derechos de uso durante el segundo semestre de 2025 y el primer semestre de 2025 son los siguientes:

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
Total, pagos por arrendamientos*	415.757.632	400.394.941

\*Incluye pagos por intereses, abonos a capital e incrementos IPC registrados directamente en el gasto.

#### Importes reconocidos en resultados

En miles de pesos	Julio - diciembre 2025	Enero - junio 2025
<b>Arrendamientos bajo NIIF 16</b>		
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	141.576.608	131.244.780
Ingresos por activos de derecho de uso de subarrendamiento presentados en "otros ingresos"	(20.208)	(9.794)
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	8.956.266	7.784.539
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor, excluyendo arrendamientos a corto plazo de activos de bajo valor	10.539.059	9.943.438
<b>Total, importes reconocidos en resultados</b>	<b>161.051.725</b>	<b>148.962.963</b>

Pagos Futuros por arrendamiento durante los próximos 5 años y posteriores se detallan a continuación.

Obligaciones Financieras por arrendamiento	Pagos futuros por arrendamientos diciembre 2025					
	Un año	Dos años	Tres años	Cuatro años	Cinco años y posteriores	Total, pagos por arrendamientos
Terrenos	85.733	80.762	89.146	15.733	-	271.374
Edificios	409.928.843	296.738.939	306.722.937	310.402.113	1.563.875.509	2.887.668.341
Intangibles	25.904	47.491	-	-	-	73.395
Maquinaria y equipo	35.407.441	460.530	509.623	563.949	1.314.656	38.256.199
Equipo de oficina	26.425.895	377.164	417.370	461.862	1.076.675	28.758.966
Equipo de Cómputo-Comunicación	22.693.792	3.847.396	4.257.528	4.711.381	10.982.999	46.493.096
Flota Equipo Transporte	82.216.098	49.799.743	26.533.293	12.362.598	2.963.255	173.874.987
<b>Total</b>	<b>576.783.706</b>	<b>351.352.025</b>	<b>338.529.897</b>	<b>328.517.636</b>	<b>1.580.213.094</b>	<b>3.175.396.358</b>

Obligaciones Financieras por arrendamiento	Pagos futuros por arrendamientos junio 2025					
	Un año	Dos años	Tres años	Cuatro años	Cinco años y posteriores	Total, pagos por arrendamientos
Terrenos	83.286	221.982	-	-	-	305.268
Edificios	390.728.820	273.492.665	369.083.721	398.121.926	1.238.407.230	2.669.834.362
Intangibles	25.696	59.956	-	-	-	85.652
Maquinaria y equipo	60.209.818	1.739.253	1.929.006	2.139.461	5.004.632	71.022.170
Equipo de oficina	33.036.410	1.609.595	1.785.201	1.979.967	4.631.545	43.042.718
Equipo de Cómputo-Comunicación	21.260.507	3.248.388	3.602.787	3.995.851	9.347.106	41.454.639
Flota Equipo Transporte	79.282.926	45.658.386	18.218.789	18.306.203	12.074.355	173.540.659
<b>Total</b>	<b>584.627.463</b>	<b>326.030.225</b>	<b>394.619.504</b>	<b>424.543.408</b>	<b>1.269.464.868</b>	<b>2.999.285.468</b>

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

La Compañía tiene contratos de arrendamientos en centros distribución y locales. Los arrendamientos generalmente se establecen por un período promedio de 5 a 20 años, con una opción para renovar el arrendamiento después de esa fecha. Algunos arrendamientos prevén pagos de arriendo adicionales que se basan en cambios en los índices de precios al consumidor (IPC). Los flujos de efectivo indicados se encuentran a valor presente.

#### Opciones de extensión

Las opciones de extensión mantenidas pueden ser ejercidas solo por la Compañía y no por los arrendadores, inicialmente se evalúa si existe certeza razonable de ejercer las opciones de extensión y periódicamente se reevalúa si se presentan cambios significativos en las circunstancias bajo su control.

La Compañía ha estimado que los posibles pagos futuros de arrendamiento, en caso de ejercer la opción de extensión, darían lugar a un aumento en el pasivo por arrendamiento de \$3.175.396.358.

#### Arrendamiento financiero

A 31 de diciembre de 2025, la Compañía tiene contratos por derecho de uso por \$3.175.396.358, compuesto por arrendamiento financiero de propiedad planta y equipo, renting, cedis y locales en arrendamiento.

Durante el segundo semestre de 2025, la Compañía tiene en subarriendo, un espacio dentro de la tienda Pantanillo ubicada en Envigado Antioquia y un local en el cedi de Apartado presentado como parte de un activo por derecho de uso.

#### 21. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
Proveedores (1)	2.256.894.916	2.103.868.124
Cuentas por pagar (2)	855.469.506	642.856.159
<b>Total, Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>3.112.364.422</b>	<b>2.746.724.283</b>

(1) Proveedores corresponde a los proveedores nacionales y del exterior como se muestra a continuación:

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
Proveedores nacionales	2.022.469.310	1.902.870.535
Proveedores del exterior	234.425.606	200.997.589
<b>Total, Proveedores</b>	<b>2.256.894.916</b>	<b>2.103.868.124</b>

**D1 S.A.S.**

## Notas a los Estados Financieros

(2) Cuentas por pagar:

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
Costos y gastos por pagar (a)	836.961.626	625.463.135
Acreedores varios	11.366.331	10.024.232
A compañías vinculadas (b)	7.141.549	7.368.792
<b>Total, Cuentas por pagar</b>	<b>855.469.506</b>	<b>642.856.159</b>

(a) Los costos y gastos por pagar corresponden principalmente con corte a 31 de diciembre de 2025 a otras cuentas por pagar otras cuentas por pagar \$761.810.457, servicios de mantenimiento \$20.183.931, servicios públicos \$19.903.254, transporte, fletes y acarreos \$16.057.509, arrendamientos \$10.667.895, servicios técnicos \$3.467.342, honorarios \$3.132.462, gastos legales \$986.980, seguros \$707.152, otros-exterior \$93.729 y diferencia en cambio \$(49.085).

(b) El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar a vinculados: Caracol Televisión S.A. \$3.678.979, Compañía de Distribución y Transporte S.A.S. BIC. por servicio de transporte \$2.623.240 corresponde a pautas publicitarias y Valorem S.A.S. \$839.330 por honorarios. (Ver Nota 9).

**22. Pasivos por impuestos**

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
Activos por Impuesto Corriente	259.038.236	123.659.156
Pasivo por Impuesto Corriente	(273.972.564)	(133.906.662)
<b>Pasivo por Impuestos (Nota 22)</b>	<b>(14.934.328)</b>	<b>(10.247.506)</b>

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
ICA	123.914.440	61.559.311
IVA	83.086.394	82.073.848
Retención en la Fuente	32.600.988	26.241.110
Retención de ICA	16.632.881	16.789.141
Renta corriente	14.934.328	10.247.505
Iva Retenido	12.029.716	9.892.714
Impuestos gravámenes y tasas	1.516.302	1.513.487
<b>Total, pasivos por Impuestos</b>	<b>284.715.049</b>	<b>208.317.116</b>

**23. Beneficios a Empleados**

Descripción	Julio - diciembre 2025	Enero - junio 2025
Cesantías consolidadas	54.192.665	27.479.094
Salarios por pagar (1)	35.083.347	31.005.677
Vacaciones consolidadas	30.274.231	27.596.899
Retenciones y aportes de nómina	8.736.641	7.899.086
Intereses sobre cesantías	6.073.195	1.601.963
<b>Total, Beneficios a Empleados</b>	<b>134.360.079</b>	<b>95.582.719</b>

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

(1) El movimiento de provisión de beneficios a empleados de julio a diciembre de 2025 corresponde a \$ (150.732) la cual se refleja en el flujo de efectivo.

#### 24. Provisiones y contingencias

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
Otras provisiones	1.282.898	974.035
<b>Total, Provisiones y contingencias</b>	<b>1.282.898</b>	<b>974.035</b>

Para diciembre de 2025 corresponde a provisión por pliego de cargos por recall de productos proferido por la SIC \$501.172, por devoluciones de mercancía por \$398.848, por sanción por el no cumplimiento de las normas del sistema general de riesgos laborales, seguridad y salud en el trabajo por \$248.704 y provisión por proceso ejecutivo de servicios presuntamente prestados a la regional Bogotá y no pagados con Tellantas y Cía. \$134.174. Para junio de 2025 corresponde a provisión por pliego de cargos por recall de productos proferido por la SIC \$650.000, por devoluciones de mercancía por \$189.861, provisión por proceso ejecutivo de servicios presuntamente prestados a la regional Bogotá y no pagados con Tellantas y Cía. \$134.174. Las Provisiones y contingencias presentan los siguientes cambios durante el periodo comprendido entre 1 de julio de 2025 y 31 de diciembre de 2025.

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>974.035</b>	<b>1.184.814</b>
Incrementos en las provisiones	457.691	-
Recuperaciones	(148.828)	(210.779)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>1.282.898</b>	<b>974.035</b>

#### 25. Otros pasivos financieros

El saldo de los otros pasivos financieros es el siguiente:

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
Anticipos y avances recibidos de clientes (a)	6.422.228	7.647.401
Valores recibidos para terceros (b)	3.816.544	3.716.175
Instrumentos financieros derivados (c)	6.215.350	5.909.211
<b>Total, Otros pasivos financieros</b>	<b>16.454.122</b>	<b>17.272.787</b>

(a) Corresponde a la venta de bonos a clientes redimibles en menos de un año desde su fecha de expedición.

(b) Corresponde a valores recibidos por Fondo de empleados de D1 S.A.S., Sindicatos, servicio de domicilios, por recargas de telefonía celular y plataformas de streaming.

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

(c) Los instrumentos derivados aumentan frente a junio de 2025 y corresponden a las valoraciones que se realizaron por las coberturas que se tenían a 31 de diciembre de 2025 y a las eficiencias que se tienen en la negociación de Derivados. (Corresponden a 106 contratos los cuales 68 finalizaron en enero de 2026, 29 finalizaron en febrero de 2026 y 9 en el mes de marzo de 2026).

#### 26. Compromisos

La Compañía suscribe contratos por arrendamiento, por concepto de Locales, Centros de distribución, vehículos en renting y activos en leasing superiores a 12 meses. Bienes inmuebles con un plazo inferior a 12 meses (bodegas de licores), bienes muebles (contenedores provisionales, plantas eléctricas, vehículos provisionales), servicio de transporte y servicio de casino.

#### 27. Patrimonio

Capital social	Diciembre 2025	Junio 2025
Autorizado - 3.000.000.000 acciones comunes de valor nominal \$1 cada una	3.000.000.000	3.000.000.000
Suscrito y pagado - 1.079.893.819 acciones	1.079.893.819	1.079.893.819

#### Naturaleza y propósito de las reservas

Reservas ocasionales	Diciembre 2025	Junio 2025
Ocasional a disposición del máximo órgano social no gravada	30.953	25.773
<b>Total, reservas ocasionales</b>	<b>30.953</b>	<b>25.773</b>

Las reservas se decretaron mediante el Acta 134 del 8 de septiembre de 2025.

#### Dividendos pagados y decretados

En la Asamblea General de Accionistas celebrada el 8 de septiembre de 2025 se decretaron dividendos por \$205.071.836 pagaderos en una sola cuota el 8 de septiembre de 2025 correspondientes a las utilidades del primer semestre de 2025. Para junio de 2025 en la Asamblea General de Accionistas celebrada el 11 de marzo de 2025 se decretaron dividendos por \$216.594.304 pagaderos en una sola cuota el 12 de marzo de 2025 correspondientes a las utilidades del segundo semestre de 2024.

Información Accionistas	Acciones	%	Domicilio	Dividendo
Valorem S.A.S.	650.601	60.25%	Colombia	123.549.157
lhag Retail Holding AG	220.673	20.43%	Suiza	41.905.729
CPP. Investment Board PMI-2 INC	208.620	19.32%	Canadá	39.616.950
<b>Totales</b>	<b>1.079.894</b>	<b>100%</b>		<b>205.071.836</b>

Teniendo en cuenta el total de acciones en circulación (1.079.893.819 acciones), el dividendo por acción a distribuir fue de \$189,90

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 28. Instrumentos Financieros

##### Instrumentos financieros derivados

La siguiente tabla muestra los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluidos sus niveles de jerarquía del valor razonable. No incluye información de valor razonable para activos y pasivos financieros que no se miden a valor razonable si el valor en libros es una aproximación razonable del valor razonable:

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados, a 31 de diciembre de 2025 y junio 30 de 2025:

Descripción	Nota	Diciembre 2025	Junio 2025
<b>Activos</b>			
Contratos forward	12	998.998	1.019.964
<b>Pasivos</b>			
Contratos forward	25	6.215.350	5.909.211

La siguiente tabla indica los períodos en los cuales se espera que ocurran los flujos de efectivo asociados con los instrumentos financieros derivados a diciembre 31 de 2025 y junio 30 de 2025:

Descripción	Diciembre 2025		Junio 2025	
	Valor razonable	Años Uno	Valor razonable	Años Uno
<b>Contratos forward sobre moneda</b>				
Activos. Nota 12	998.998	998.998	1.019.964	1.019.964
Pasivos. Nota 25	6.215.350	6.215.350	5.909.211	5.909.211

#### 29. Medición a valor razonable

Los siguientes son los valores razonables de activos y pasivos financieros, diciembre 31 de 2025 y junio 30 de 2025:

Descripción	Notas	Diciembre 2025		Junio 2025	
		Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	907.904.006	907.904.006	891.521.407	891.521.407
Deudores comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	24.684.647	24.684.647	19.154.444	19.154.444
Instrumentos financieros derivados	12	998.998	998.998	1.019.964	1.019.964
<b>Total, activos financieros</b>		<b>933.587.651</b>	<b>933.587.651</b>	<b>911.695.815</b>	<b>911.695.815</b>
<b>Pasivos Financieros</b>					
Préstamos y obligaciones	19	65.980	65.980	61.522	61.522
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	21	3.112.364.422	3.112.364.422	2.746.724.282	2.746.724.282
Otros pasivos financieros (Derivados)	25	6.215.350	6.215.350	5.909.211	5.909.211
<b>Total, pasivos financieros</b>		<b>3.118.645.752</b>	<b>3.118.645.752</b>	<b>2.752.695.015</b>	<b>2.752.695.015</b>

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

La Compañía ha determinado que el efectivo y los equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar aproximan su valor en libros en gran parte debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

#### Jerarquía del valor razonable

Las tablas a continuación analizan los activos y pasivos que se miden a valor razonable para efectos de registro o presentación con base en los métodos para su valoración. Los diferentes niveles de valor razonable se definen como siguen:

- Nivel 1** Se basan en precios cotizados (sin ajustes) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía tiene la capacidad de acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2** Se basan en datos, distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente; o
- Nivel 3** Se basan en datos que no son observables para el activo o pasivo.

La Compañía determina si han ocurrido transferencias entre los Niveles en la jerarquía al reevaluar la categorización (con base en los datos de más bajo nivel que sean relevantes para la medición del valor razonable como un todo) al final de cada período de reporte.

La siguiente tabla muestra la jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos a diciembre 31 de 2025 y junio 30 de 2025:

Descripción	Diciembre 2025			Junio 2025	
	Notas	Medición del valor razonable utilizando		Medición del valor razonable utilizando	
		Datos significativos Observables (Nivel 2)	Total	Datos significativos Observables (Nivel 2)	Total
<b>Activos medidos a valor razonable</b>					
Instrumentos financieros derivados	12	998.998	998.998	1.019.964	1.019.964
<b>Pasivos medidos a valor razonable</b>					
Instrumentos financieros derivados	25	6.215.350	6.215.350	5.909.211	5.909.211
<b>Pasivos para los cuales se revela el valor razonable</b>					
Préstamos y obligaciones	19	65.980	65.980	61.522	61.522

#### 30. Impuestos a las ganancias

De acuerdo con la normatividad fiscal vigente, la Compañía está sujeta al impuesto de renta y complementarios. La tarifa aplicable para los años 2025 y 2024 es del 35%. Las rentas fiscales por concepto del impuesto de ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 15% para los años gravables 2025 y 2024; a partir del año gravable 2021 la tarifa de renta presuntiva es del cero por ciento (0%).

La Ley 1819 de 2016, determinó a través del artículo 22 que para la vigencia de 2017 y siguientes, la determinación del impuesto sobre la renta y complementarios, en el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, de los sujetos pasivos de este impuesto obligados a llevar contabilidad, aplicarán los sistemas de reconocimiento y medición, de conformidad con los marcos

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

técnicos normativos contables vigentes en Colombia, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia. En todo caso, la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente, de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009”.

Las personas jurídicas nacionales contribuyentes del impuesto sobre la renta, deben calcular la Tasa Mínima de Tributación contemplada en el parágrafo del artículo 240 del Estatuto Tributario, y adicionar un impuesto en caso de que el impuesto de renta depurado (Impuesto neto de renta con ajustes indicados en la norma mencionada anteriormente) sea inferior al 15% de la utilidad depurada (utilidad contable antes de impuestos con ciertos ajustes). Así las cosas, los contribuyentes deberán: (i) Determinar el impuesto depurado del contribuyente colombiano, o el impuesto depurado del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. (ii) Determinar la utilidad depurada del contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial, y, (iii) Determinar la tasa de tributación depurada de contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. Si la tasa efectiva (Impuesto depurado/utilidad depurada) es inferior al 15% deberá calcularse el impuesto a adicionar para alcanzar la tasa del quince por ciento (15%) del contribuyente o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial.

#### Otros aspectos formales:

- i) Término de firmeza para las declaraciones de Impuesto sobre la renta y complementarios, por regla general corresponde a 3 años (contados a partir de la fecha de presentación de la declaración); no obstante, la norma establece reglas especiales para compañías que generan o compensan pérdidas fiscales.

Periodo gravable	Término de firmeza
2015	Declaraciones en las que se liquiden y/o compensen pérdidas quedarían en firme dentro de los cinco (5) años siguientes a la fecha de la presentación de la declaración.
2016 al 2018	Las declaraciones que arrojan pérdidas fiscales la firmeza son de doce (12) años; si se compensan pérdidas fiscales, o estuviesen sujetos al régimen de precios de transferencia la firmeza es de seis (6) años.
A partir de la renta 2019 hasta	En las declaraciones que se liquiden y/o compensen pérdidas fiscales o que estén sujetos al régimen de precios de transferencia la firmeza será de cinco (5) años.

En virtud de lo anterior, las declaraciones del impuesto sobre la renta del año gravable 2019 y 2023 se encuentran abiertas para revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias, no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.

Para los periodos gravables 2020, 2021, 2022 y 2024 la compañía cumplió con los requisitos establecidos en los artículos 689-2 y 689-3 del Estatuto Tributario (Beneficio de Auditoría), quedando en firme estas declaraciones a los 6 meses siguientes a su presentación.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta para la equidad CREE de los años 2015 y 2016 están sujetas a revisión por las autoridades fiscales; no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### Conciliación de la tasa efectiva

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta y complementarios de la Compañía difiere de la tasa nominal aplicable de acuerdo con las normas vigentes. A continuación, se detalla la conciliación entre las tasas:

Conceptos	Julio- diciembre 2025		Enero - junio 2025	
	Impuesto	Tasa	Impuesto	Tasa
<b>Ganancia del período</b>	<b>213.856.407</b>	0,00%	<b>205.077.016</b>	0,00%
Gasto neto por Impuesto a las ganancias	122.890.415	0,00%	120.786.822	0,00%
<b>Ganancia antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>336.746.822</b>	0,00%	<b>325.863.838</b>	0,00%
Impuesto a las ganancias corriente - tasa nominal	117.861.388	35,00%	114.052.343	35,00%
Pasivos Estimados y provisiones	32.937	0,01%	298.091	0,09%
Gasto no deducible - Gramen Movimientos Financieros	1.939.351	0,58%	1.802.520	0,55%
Gastos no deducibles. Facturas sin soporte, sanciones, gastos del exterior	4.189.187	1,24%	3.228.671	0,99%
Deducción Certificados de Cine	(150.150)	-0,04%	-	0,00%
Gasto no deducible - Aplicación NIIF16	(1.083.667)	-0,32%	2.460.855	0,76%
Gasto no deducible-limitación depreciación fiscal	989.672	0,29%	(752.908)	-0,23%
Beneficio fiscal UPME	(1.103.408)	-0,33%	(1.083.506)	-0,33%
Gasto no deducible - Diferencia en Cambio/forward	-	0,00%	9.084	-0,00%
Impuesto corriente ejercicios anteriores	81.096	0,02%	905.672	0,28%
<b>Total, reconciliación de la tasa de tributación</b>	<b>122.756.406</b>	<b>36,45%</b>	<b>120.920.822</b>	<b>37,11%</b>

#### Impuestos diferidos

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los períodos terminados a 31 de diciembre de 2025 y 30 de junio de 2025, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

Conceptos	Enero – junio 2025			Julio – diciembre 2025	
	Saldo inicial	Efecto en resultados	Saldo final	Efecto en resultados	Saldo final
Activos fijos depreciables	33.119.983	9.033.068	42.153.051	2.340.255	44.493.306
Inventarios	4.158.632	513.038	4.671.670	98.887	4.770.557
Pasivos estimados/Provisiones	3.360.280	1.286.381	4.646.661	2.975.238	7.621.899
Contratos de cobertura	296.596	1.414.641	1.711.237	323.508	2.034.745
Diferencia en cambio	78.496	(992.420)	(913.924)	25.256	(888.668)
NIIF 16	51.599.437	2.770.803	54.370.241	11.493.446	65.863.688
<b>Total, impuesto diferido</b>	<b>92.613.424</b>	<b>14.025.511</b>	<b>106.638.936</b>	<b>17.256.590</b>	<b>123.895.527</b>

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### Composición gasto por Impuesto a las ganancias:

En miles de pesos	Julio - diciembre 2025	Enero - junio 2025
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>		
Impuesto a las ganancias corriente	140.065.909	133.906.662
Impuesto a las ganancias periodos anteriores	81.096	905.671
Impuesto a las ganancias diferido	(17.256.590)	(14.025.511)
<b>Total, gasto Impuesto a las ganancias</b>	<b>122.890.415</b>	<b>120.786.822</b>

En cumplimiento con lo establecido en el parágrafo 6 del artículo 240 del Estatuto Tributario y considerando que pertenece a un grupo empresarial, se efectuó el cálculo de la Tasa de Tributación Depurada (TTD) a nivel grupo cuyo resultado es de (33%) para el año 2024 y del (34%) a diciembre de 2025, ya que el resultado es superior al 15% señalado en la norma fiscal vigente y por tanto no dio lugar a ningún reconocimiento adicional del gasto por impuesto de renta corriente.

#### Composición del Saldo a favor neto:

Concepto	Diciembre 2025	Junio 2025
<b>Saldo a favor periodo anterior</b>	-	-
Mas: Retención en la fuente a favor	55.719.259	49.695.335
Mas: Autorretención en la fuente	61.583.622	57.726.458
Mas: Descuento tributario IVA	18.076.206	16.237.363
<b>Subtotal valores a favor</b>	<b>135.379.087</b>	<b>123.659.156</b>
Menos: Provisión Impuesto de renta corriente	(150.313.415)	(133.906.662)
<b>Saldo neto por impuesto de renta corriente (Pasivo)</b>	<b>(14.934.328)</b>	<b>(10.247.506)</b>

#### Impuesto de Timbre

Con ocasión de la expedición del Decreto 062 de 2025, Declaratoria del estado de conmoción interior para la región del Catatumbo, el Gobierno Nacional emitió el Decreto 175 del 14 de febrero de 2025, en el que incluyó una modificación transitoria al parágrafo 2 del artículo 519 del Estatuto Tributario, incrementando la tarifa del Impuesto de timbre del 0 % al 1 %. Esta modificación aplica para el periodo comprendido desde el 22 de febrero hasta el 31 de diciembre de 2025.

D1 SAS, Implemento la medida mencionada y al mismo tiempo se acogió, en algunos casos, a la exención establecida en el numeral 52 del artículo 530 del Estatuto tributario mediante la suscripción de Oferta mercantil aceptada con Orden de compra.

#### Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

No se prevén impuestos adicionales con ocasión de posibles visitas de las autoridades tributarias o por la existencia de incertidumbres relacionadas con posiciones tributarias aplicadas por la Compañía.

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

La Compañía se encuentra preparando un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior y proveedores ubicados en países de baja o nula imposición durante 2025. Se estima que el estudio no dará lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales de la Compañía.

#### 31. Ingresos

La Compañía genera ingresos, principalmente, a partir de la venta retail. Otras fuentes de ingresos incluyen los ingresos por domicilios propios, venta de reciclaje, comisiones por corresponsalía, comisiones provenientes por ventas con tarjetas de crédito y débito. Estos se dividen en: Ingresos Ordinarios y otros ingresos.

##### a. Ingresos de Actividades Ordinarias

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias por los períodos de seis meses, julio a diciembre de 2025 y enero a junio de 2025, comprende:

Descripción	Julio - diciembre 2025	Enero - junio 2025
Comercialización de productos	11.137.027.229	10.450.950.205
Servicios complementarios transportes	2.396.924	1.764.632
Comisión intermediación, exhibición y/o venta de otros	682	-
Menos: Devoluciones, rebajas y descuentos en ventas	(15.648.156)	(13.713.401)
<b>Total, Ingresos de Actividades Ordinarias</b>	<b>11.123.776.679</b>	<b>10.439.001.436</b>

##### b. Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

La medición del ingreso es basada en las consideraciones de las ventas a clientes. La Compañía reconoce el ingreso cuando transfiere el control sobre los bienes o servicios al cliente.

A continuación, un detalle de los ingresos operacionales de la Compañía:

Descripción	Julio - diciembre 2025	Enero - junio 2025
<b>Ingresos operacionales:</b>		
Ventas de retail	11.123.776.679	10.439.001.436
Otros Ingresos:		
Ventas por material de desecho	12.117.895	10.410.747
<b>Subtotal otras ventas</b>	<b>12.117.895</b>	<b>10.410.747</b>
Comisiones por venta y exhibiciones de productos	1.698.176	1.453.467
Arrendamientos construcciones y edificaciones	20.208	9.794
<b>Total, Ingresos operacionales relacionados con las obligaciones de desempeño</b>	<b>11.137.612.958</b>	<b>10.450.875.444</b>

Todos los ingresos provenientes de clientes fueron generados en Colombia y los bienes han sido transferidos a los mismos. Las ventas están sujetas a devoluciones, para lo cual la Compañía registra una provisión basada en el comportamiento histórico de las mismas. En este sentido, el importe de los ingresos relacionados con las devoluciones esperadas se acredita contra una cuenta en el pasivo.

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### c. Saldos con clientes

A continuación, se presentan los saldos de los clientes en el estado de situación financiera sin incluir partes relacionadas:

Descripción	Diciembre 2025	Junio 2025
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 8)	24.684.647	19.154.444
Pasivos contractuales (1)	(398.848)	(189.861)
<b>Total, relacionados con Saldos con clientes</b>	<b>24.285.799</b>	<b>18.964.583</b>

Las cuentas por cobrar comerciales no tienen intereses y generalmente tienen términos de 30 a 90 días. A diciembre 31 de 2025 no se reconoció provisión por pérdidas crediticias esperadas en estas cuentas por cobrar comerciales. El porcentaje para la cartera superior a 90 días corresponde al 4,25% del total de las cuentas cobrar.

(1) Los pasivos contractuales corresponden a la provisión por devoluciones de productos. Ver nota 24.

Por la naturaleza de los contratos con clientes de la Compañía, todas las obligaciones de desempeño se satisfacen en el corto plazo.

#### 32. Otros ingresos

Los otros ingresos por los períodos de seis meses, julio a diciembre de 2025 y enero a junio de 2025, comprenden:

Descripción	Julio - diciembre 2025	Enero - junio 2025
Otras ventas (1)	12.117.895	10.410.747
Utilidad en venta de otros bienes (2)	4.597.330	5.795.605
Diversos (3)	3.953.354	3.457.201
Comisiones (4)	1.698.176	1.453.467
Reintegro de indemnizaciones	21.199	287.296
Arrendamientos	20.208	9.794
Utilidad en venta de activos	7.392	154
Recuperaciones (5)	466.586	(466.586)
<b>Total, Otros ingresos</b>	<b>22.882.140</b>	<b>20.947.678</b>

(1) Otras ventas corresponden, principalmente, a la venta de material de desecho.

(2) El ingreso por concepto de utilidad en baja de otros bienes que corresponde a los activos por NIIF 16

(3) Corresponde a sobrantes de caja por concepto de cuadros de venta en tiendas.

(4) Comisiones por venta y exhibición de producto corresponde principalmente a Cross Docking.

(5) Corresponde al efecto del cálculo de valor neto de realización.

**D1 S.A.S.**

## Notas a los Estados Financieros

**33. Gastos de venta y administración****a. Gastos Ventas**

Descripción	Julio - diciembre 2025	Enero - junio 2025
Personal	400.099.691	363.431.276
Servicios	180.331.772	180.433.271
Depreciación derechos de uso	191.740.250	178.698.361
Impuestos	86.258.480	80.548.739
Amortizaciones	47.498.497	43.486.048
Depreciaciones PP&E	48.535.083	40.978.138
Diversos (1)	17.917.137	15.482.289
Mantenimiento y reparaciones	17.622.337	14.571.613
Adecuación e instalación	10.971.983	9.908.560
Arrendamientos	4.486.070	3.821.129
Gastos legales	2.183.507	3.615.527
Seguros	2.122.351	1.958.039
Honorarios	462.493	362.103
Contribuciones y afiliaciones	347.822	294.787
Gastos de viaje	306.379	152.469
<b>Total, Gastos Ventas</b>	<b>1.010.883.852</b>	<b>937.742.349</b>

(1) Los gastos diversos por los períodos de seis meses, julio a diciembre de 2025 y enero a junio de 2025, corresponden a:

Descripción	Julio - diciembre 2025	Enero - junio 2025
Materiales, repuestos y accesorios	4.812.855	4.613.589
Útiles, papelería y fotocopias	4.475.072	3.546.916
Otros	2.327.101	1.829.544
Envases y empaques	2.091.053	1.752.192
Elementos de aseo y cafetería	1.905.342	1.788.963
Combustibles y lubricantes	979.546	775.235
Casino y Restaurante	630.972	439.135
Taxis y buses	480.667	561.636
Degustaciones	153.130	111.094
Indemnizaciones por daños a terceros	44.581	49.906
Parqueaderos	16.818	14.079
<b>Total. Gastos diversos</b>	<b>17.917.137</b>	<b>15.482.289</b>

**D1 S.A.S.**

## Notas a los Estados Financieros

**b. Gastos Administrativos**

Los gastos operacionales de administración por los períodos de seis meses, julio a diciembre de 2025 y enero a junio de 2025, comprenden:

Descripción	Julio - diciembre 2025	Enero - junio 2025
Personal	215.471.296	197.425.086
Servicios	107.924.298	78.653.566
Depreciación derechos de uso	72.140.661	69.493.942
Diversos (1)	68.662.560	66.441.660
Honorarios	31.206.056	25.126.370
Mantenimiento y reparaciones	30.291.131	24.395.524
Impuestos	23.707.309	21.528.308
Arrendamientos	15.009.255	13.906.848
Depreciaciones PP&E	16.062.212	13.146.409
Amortizaciones	14.838.971	12.493.882
Seguros	5.115.031	5.016.623
Gastos de viaje	3.989.225	2.760.377
Contribuciones y afiliaciones	1.317.710	1.909.099
Adecuación e instalación	1.634.208	1.526.619
Gastos legales	918.802	1.191.153
Provisión de inventarios	900.249	-
<b>Total, Gastos de administración</b>	<b>609.188.974</b>	<b>535.015.466</b>

(1) La variación de los gastos diversos durante el segundo semestre de 2025 y primer semestre de 2025 corresponde principalmente a:

Descripción	Julio - diciembre 2025	Enero - junio 2025
Combustibles y lubricantes	25.622.292	26.618.567
Publicidad Institucional y otros	9.388.436	9.441.888
Peajes	7.827.386	8.311.465
Materiales, repuestos y accesorios	7.409.045	5.097.621
Casino y Restaurante	5.435.949	5.297.610
Envases y empaques	4.751.836	4.676.506
Taxis y buses	3.480.742	2.779.697
Otros - Administración	2.180.848	1.982.307
Útiles, papelería y fotocopias	1.307.322	1.131.604
Elementos de aseo y cafetería	1.038.485	886.199
Parqueaderos	182.373	162.110
Indemnizaciones por daños a terceros	22.230	
Gastos de representación y relaciones públicas	8.949	9.178
Libros, suscripciones, periódicos y revistas	6.667	46.908
<b>Total, Gastos diversos</b>	<b>68.662.560</b>	<b>66.441.660</b>

## D1 S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 34. Otros gastos

Los otros gastos por los períodos de seis meses, julio a diciembre de 2025 y enero a junio de 2025, corresponden a:

Descripción	Julio - diciembre 2025	Enero - junio 2025
Impuestos Asumidos (1)	6.529.707	8.883.201
Retiro de activos fijos	4.369.098	7.021.973
Diversos (2)	1.420.053	1.458.237
Retiros de otros activos diferentes a propiedad planta y equipo	1.454.947	1.230.997
Retiro derechos de uso	389.597	150.497
<b>Total, Otros gastos</b>	<b>14.163.402</b>	<b>18.744.905</b>

(1) Impuestos asumidos corresponde impuesto al consumo (ICO) e IVA por bajas de inventarios.

(2) Corresponde principalmente al rubro de multas y sanciones.

#### 35. Ingresos Financieros

Descripción	Julio - diciembre 2025	Enero - junio 2025
Diferencia en Cambio	22.393.930	13.202.779
Descuentos por pronto pago	18.963.656	20.175.789
Intereses	9.043.137	7.848.906
Financieros otros	35.467	3.525
Variaciones en el valor razonable de derivados (forward de divisas)	(12.523)	750.101
<b>Total, Ingresos Financieros</b>	<b>50.423.667</b>	<b>41.981.100</b>

#### 36. Costos Financieros

Los otros gastos por los periodos terminados a 31 de diciembre de 2025 y 30 de junio de 2025 comprenden:

Descripción	Julio - diciembre 2025	Enero - junio 2025
Intereses	142.362.923	131.324.219
Comisiones	49.091.569	43.582.885
Diferencia en cambio	21.755.993	18.457.342
Derivados Forward	911.785	4.791.933
<b>Total, Costos Financieros</b>	<b>214.122.270</b>	<b>198.156.379</b>

#### 37. Hechos posteriores

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