



GRUPO
Orbis

Grupo Orbis S.A.

Estados financieros condensados consolidados bajo normas de contabilidad y de información financiera al 30 de septiembre de 2019 *(Información no auditada)*

Comentarios de la gerencia

Grupo Orbis se cataloga como un negocio de gestión de portafolio enfocado en el mejoramiento del hábitat brindando acceso a soluciones innovadoras y sostenibles alrededor de cuatro negocios estratégicos como Pinturas, Químicos, Aguas y Comercio.

Mantenemos el rumbo de la estrategia, priorizando nuestras acciones para desarrollar avances importantes en innovación y renovación, que nos permitan agregar valor a nuestros clientes, y aportar al desarrollo y el crecimiento de los países en los que hacemos presencia girando en tres ejes particulares como lo son el económico, ambiental y social. El Grupo tiene claridad que el talento es parte fundamental para conseguir los resultados y así ser relevantes en todos los mercados donde operamos.

El Grupo Orbis viene trabajando fuertemente en la ejecución de la estrategia basada en el liderazgo en los mercados, la competitividad regional, la generación de valor creciente a través de alianzas con proveedores que aporten al Grupo productos y procesos sostenibles en toda la cadena de valor. Un grupo con desafíos en los diferentes negocios donde actúa por los retos que implica el conocimiento de los entornos competitivos y macroeconómicos de las geografías donde opera.

Al tercer trimestre de 2019, el Grupo obtiene ingresos por 1.085.656 millones, representando un crecimiento del 6,3% frente al mismo período del año anterior. Se resalta el crecimiento en utilidad bruta del 16% y en EBITDA de 125%, situándose en COP 87.684 millones. Este resultado obedece a diversas dinámicas dentro de sus negocios, entre las que se destacan: el desempeño en el Negocio de Pinturas donde se presentan crecimientos del 9% en ventas y del 71% en EBITDA, jalonado por el desempeño en el mercado de pintura arquitectónica y recubrimientos de alto desempeño en Colombia. En el Negocio Químico se da una recuperación importante en la dinámica comercial, con beneficios derivados de la finalización del traslado de las plantas colombianas a Cartagena. Por último se presentan mejores resultados de las filiales del Grupo en el exterior, especialmente en Brasil, Centro América y Argentina.


El Grupo Orbis maneja una alta disciplina operacional y financiera para la evaluación de los objetivos de los negocios. Entre los muchos indicadores de seguimiento, se pueden resaltar algunos relacionados con el seguimiento a la generación de valor como los son el EVA, ROE y ROIC (Economic value Added, Return on Equity y Return over invested capital, respectivamente), ventas, EBITDA, utilidad neta, deuda y capital de trabajo. Mensualmente se realiza un seguimiento y análisis de estos indicadores y se comunican a través de la organización para identificar potenciales oportunidades y planes de acción.

Grupo Orbis S.A.
Estados de Situación Financiera Consolidados
Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	30-sep-19	31-dic-18
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	121.481.309	70.375.077
Inversiones temporales	7	4.513.957	44.587.994
Inventarios	8	290.878.647	278.359.060
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9	396.037.651	390.129.431
Otros activos	11	5.319.093	6.778.900
Subtotal activo corriente		818.230.657	790.230.462
Activos disponibles para la venta	10	6.859.500	6.859.500
Total activo corriente		825.090.157	797.089.962
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9	16.008.614	15.261.088
Propiedades, planta y equipo	12	556.119.969	566.098.985
Propiedades de inversión	13	12.014.210	12.045.511
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	133.957.833	129.037.385
Plusvalía	15	53.809.758	51.318.578
Inversiones en asociadas		7.082.778	7.074.871
Activos por impuestos diferidos		78.013.913	68.460.659
Otros activos	11	5.888.379	6.378.906
Total activo no corriente		862.895.454	855.675.983
Total activo		1.687.985.611	1.652.765.945

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


ANDRÉS BERNAL CORREA
Presidente


LUIS FERNANDO SALAS MORENO
Contador T.P. N° 39493-T


JÓRGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO
Revisor Fiscal
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
T.P. N° 25295-T

Grupo Orbis S.A.
Estados de Situación Financiera Consolidados
Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	30-sep-19	31-dic-18
PASIVO Y PATRIMONIO			
Obligaciones financieras	16	312.708.313	208.941.821
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	268.136.974	279.535.197
Pasivos por beneficios a empleados	18	30.027.450	20.949.712
Pasivos por impuestos corrientes	19	32.296.978	20.535.062
Pasivos estimados y provisiones	20	10.731.001	7.470.943
Pasivos por arrendamientos	21	28.142.608	-
Otros pasivos	22	10.221.756	9.969.162
Total pasivo corriente		692.265.080	547.401.897
Obligaciones financieras	16	187.957.019	308.039.909
Pasivos por beneficios a empleados	18	17.275.187	16.520.588
Pasivos por impuestos diferidos		55.399.449	53.307.389
Pasivos estimados y provisiones	20	-	1.852.777
Pasivos por arrendamientos	21	952.788	-
Total pasivo no corriente		261.584.443	379.720.663
Total pasivo		953.849.523	927.122.560
PATRIMONIO			
Capital emitido	23	283.933	283.933
Reservas		398.422.657	398.466.043
Utilidad (pérdida) del ejercicio		16.253.820	(4.686.233)
Utilidades acumuladas		313.471.242	315.068.422
Revalorización del patrimonio	28	19.284.468	12.351.286
Otro resultado integral		(19.157.992)	(8.056.411)
Total patrimonio atribuible a la controladora		728.558.128	713.427.040
Participaciones no controladoras		5.577.960	12.216.345
Total patrimonio neto		734.136.088	725.643.385
Total pasivo y patrimonio		1.687.985.611	1.652.765.945

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


ANDRÉS BEDRAL CORREA
Presidente


LUIS FERNANDO SALAS MORENO
Contador T.P. N° 39493-T

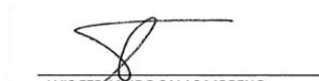

JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO
Revisor Fiscal
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
T.P. N° 25295-T

Grupo Orbis S.A.
Estados de Resultados Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	Por los períodos terminados al		Por los trimestres terminados el	
		30-sep-19	30-sep-18	30-sep-19	30-sep-18
Ingreso de actividades ordinarias	24	1.085.656.214	1.020.364.343	405.457.743	367.050.323
Costos de ventas		(743.861.218)	(725.631.208)	(271.324.318)	(255.875.085)
Utilidad bruta		341.794.996	294.733.135	134.133.425	111.175.238
Gastos de administración	25	(40.725.100)	(40.691.486)	(13.708.816)	(12.815.573)
Gastos de distribución	25	(130.162.534)	(135.672.152)	(46.176.114)	(45.922.661)
Gastos por beneficios a empleados		(117.663.802)	(118.740.813)	(40.949.322)	(38.096.532)
Pérdidas por deterioro de valor		(614.828)	(50)	(615.611)	-
Otros ingresos	26	9.830.247	9.005.265	3.015.399	2.776.873
Otros egresos	27	(8.963.985)	(8.447.909)	(2.509.342)	(3.440.129)
Utilidad (pérdida) antes de otras ganancias y financieros		53.494.994	185.990	33.189.619	13.677.216
Resultado por exposición a la hiperinflación	28	(2.896.808)	-	(1.749.937)	-
Otras (pérdidas) ganancias		7.572.704	2.460.222	1.304.960	(370.634)
Utilidad por método de participación		362.357	261.226	64.492	(42.922)
Gastos financieros netos	29	(27.123.101)	(35.863.778)	(10.393.863)	(14.651.628)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		31.410.146	(32.956.340)	22.415.271	(1.387.968)
Impuesto sobre la renta		(20.717.795)	(2.542.873)	(12.318.615)	(6.624.374)
Utilidad (pérdida) neta		10.692.351	(35.499.213)	10.096.656	(8.012.342)
Utilidad (pérdida) atribuible a:					
Accionistas de la compañía matriz		16.253.820	(24.680.057)	13.364.067	(4.493.047)
Participaciones no controladoras		(5.561.469)	(10.819.156)	(3.267.411)	(3.519.295)
Utilidad (pérdida) neta		10.692.351	(35.499.213)	10.096.656	(8.012.342)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


ANDRÉS BERNAL CORREA
Presidente


LUIS FERNANDO SALAS MORENO
Contador T.P. N° 39493-T


JÓRGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO
Revisor Fiscal
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
T.P. N° 25295-T


Grupo Orbis S.A.
Estados de Otros Resultados Integrales Consolidados
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Por los períodos terminados al		Por los trimestres terminados el	
	30-sep-19	30-sep-18	30-sep-19	30-sep-18
Utilidad (pérdida) neta	10.692.351	(35.499.213)	10.096.656	(8.012.342)
Otro resultado integral				
Diferencia en cambio al convertir negocios en el extranjero	(12.076.681)	(22.346.851)	(160.920)	(543.389)
Total partidas que serán reclasificadas a resultados	(12.076.681)	(22.346.851)	(160.920)	(543.389)
(Pérdida) en cálculos actuariales	(324.683)	(329.727)	(106.905)	(109.909)
Valoración de inversiones con efecto patrimonial	363.971	(251.426)	-	(249.443)
Participación ORI de asociadas	-	-	-	-
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	39.288	(581.153)	(106.905)	(359.352)
Total otro resultado integral del año, neto de impuestos	(12.037.393)	(22.928.004)	(267.825)	(902.741)
Resultado integral total del año	(1.345.042)	(58.427.217)	9.828.831	(8.915.083)
Otro resultado integral atribuible a:				
Accionistas de la compañía matriz	(11.211.591)	(22.820.117)	(526.674)	(1.500.689)
Participaciones no controladoras	(825.802)	(107.887)	258.849	597.948
Otro resultado integral	(12.037.393)	(22.928.004)	(267.825)	(902.741)
Resultado integral total atribuible a :				
Accionistas de la compañía matriz	5.042.229	(47.500.174)	12.837.393	(5.993.736)
Participaciones no controladoras	(6.387.271)	(10.927.043)	(3.008.562)	(2.921.347)
Resultado integral total	(1.345.042)	(58.427.217)	9.828.831	(8.915.083)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 ANDRÉS BERNAL CORREA
 Presidente


 LUIS FERNANDO SALAS MORENO
 Contador T.P. N° 39493-T


 JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 25295-T

Grupo Orbis S.A.
Estados de Flujo de Efectivo Consolidados
Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	30-sep-19	30-sep-18
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.082.367.560	1.036.094.342
Otros cobros por actividades de operación	50.508.526	57.260.375
Clases de cobros por actividades de operación	1.132.876.086	1.093.354.717
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(841.428.956)	(823.869.073)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(164.501.006)	(165.088.351)
Otros pagos por actividades de operación	(50.125.941)	(69.419.064)
Clases de pagos en efectivo (utilizados en) actividades de operación	(1.056.055.903)	(1.058.376.488)
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones	76.820.183	34.978.229
Impuestos a las ganancias pagados	(27.219.737)	(38.593.732)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	49.600.446	(3.615.503)
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Flujos procedentes de inversiones de liquidez	40.074.037	5.755.902
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	29.694.447	299.876
Importes procedentes de la venta de propiedades de inversión	-	3.800.000
Importes procedentes de activos disponibles para la venta	-	30.000
Compras de propiedades, planta y equipo	(4.724.393)	(21.429.310)
Compras de activos intangibles	(35.270)	(430.138)
Intereses recibidos	2.323.491	2.485.127
Dividendos recibidos	47.943	263.307
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) de actividades de inversión	67.380.255	(9.225.236)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Reembolsos de préstamos	(161.743.868)	(132.602.497)
Intereses pagados	(32.902.396)	(26.229.216)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(2.191.122)	(7.595.772)
Importes procedentes de préstamos	137.062.446	131.981.859
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de financiación	(59.774.940)	(34.445.626)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	57.205.761	(47.286.365)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(6.099.529)	(997.028)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	51.106.232	(48.283.393)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	70.375.077	98.538.787
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	121.481.309	50.255.394

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


ANDRÉS BEJIDAL CORREA
Presidente


LUIS FERNANDO SALAS MORENO
Contador T.P. N° 39493-T


JÓRGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO
Revisor Fiscal
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
T.P. N° 25295-T

Grupo Orbis S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados
Al 30 de septiembre de 2019
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)


	Capital emitido	Reservas	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Utilidades acumuladas	Otro resultado integral	Efecto de convergencia	Revalorización del patrimonio	Patrimonio atribuible a los propietarios	Participaciones no controladoras	Total
Saldos al 1° de enero de 2019	283.933	398.466.043	(4.686.233)	4.476.015	(8.056.411)	310.592.407	12.351.286	713.427.040	12.216.345	725.643.385
Apropiaciones y traslados aprobados	-	-	4.686.233	(4.686.233)	-	-	-	-	-	-
Liberación ORI	-	(110.010)	-	-	110.010	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	16.253.820	-	(11.211.591)	-	-	5.042.229	(6.387.271)	(1.345.042)
Efecto de conversión patrimonial	-	66.624	-	4.079.299	-	(990.246)	-	3.155.677	(251.114)	2.904.563
Ajuste por inflación Argentina	-	-	-	-	-	-	6.933.182	6.933.182	-	6.933.182
Saldos al 30 de septiembre de 2019	283.933	398.422.657	16.253.820	3.869.081	(19.157.992)	309.602.161	19.284.468	728.558.128	5.577.960	734.136.088

Grupo Orbis S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Capital emitido	Reservas	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Utilidades acumuladas	Otro resultado integral	Efecto de convergencia	Revalorización del patrimonio	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total
Saldos al 1° de enero de 2018	283.933	355.939.837	40.706.851	7.002.358	(3.629.466)	310.592.407	-	710.895.920	19.574.685	730.470.605
Apropiaciones y traslados aprobados	-	40.706.851	(40.706.851)	-	-	-	-	-	-	-
Liberación ORI	-	(39.997)	-	-	39.997	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	(24.680.057)	-	(22.820.117)	-	-	(47.500.174)	(10.927.043)	(58.427.217)
Efecto de conversión patrimonial	-	(148.947)	-	861.369	-	-	-	712.422	(104.074)	608.348
Saldos al 30 de septiembre de 2018	283.933	396.457.744	(24.680.057)	7.863.727	(26.409.586)	310.592.407	-	664.108.168	8.543.568	672.651.736

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


ANDRÉS BERNAL CORREA
Presidente


LUIS FERNANDO SALAS MORENO
Contador T.P. N° 39493-T


JÓRGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO
Revisor Fiscal
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
T.P. N° 25295-T

Grupo Orbis S.A.

Notas de carácter general

Nota 1. Información corporativa

Entidad y objeto social de la Matriz y las compañías subsidiarias

Grupo Orbis S.A. y sus sociedades subordinadas constituyen un grupo integrado catalogado como un negocio diversificado de gestión de portafolio enfocado en el mejoramiento del hábitat que brinda acceso a soluciones innovadoras y sostenibles alrededor de cuatro negocios estratégicos: Pinturas, Químicos, Aguas y Comercio, que operan principalmente en Colombia y Latinoamérica.

La Sociedad Matriz dominante es Grupo Orbis S.A. constituida como sociedad anónima y establecida de acuerdo con las leyes colombianas el 18 de junio de 1969 (escritura pública número 3030 de la notaría 1ª de Bogotá) y con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2050. Su domicilio principal está ubicado en la calle 19 A N° 43B 41 de la ciudad de Medellín, departamento de Antioquia, Colombia. Su objeto social consiste en adquirir y administrar acciones, cuotas y partes de interés social en otras compañías, así como bonos y otros valores, prestar servicios de administración, de planeación, de prospectación, de contabilidad, de computación, de contratación y suministro, de técnicas y de representación a las sociedades que sean subordinadas.

Grupo Orbis S.A es la sociedad que elabora estados financieros consolidados de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dichos estados financieros consolidados incluyen a la Compañía y a sus subsidiarias (en conjunto, el “Grupo” e individualmente como “entidades del Grupo”) y la participación del Grupo en entidades relacionadas y controladas en conjunto.

El Grupo Orbis es multinegocio, opera como una corporación con alcance multinacional y foco en América Latina, tiene presencia en 15 países y acciones inscritas en la Bolsa de Valores de Colombia.

A continuación, se informa, de las compañías subsidiarias, nombre, actividad principal, domicilio principal, moneda funcional y porcentaje de participación mantenido por Grupo Orbis.

Denominación	Domicilio	Actividad Principal	Moneda Funcional	% Participación Septiembre 2019	% Participación Diciembre 2018
Cacharrería Mundial S.A.S	Colombia	Producción y comercialización de productos para el mantenimiento y mejoramiento del hogar y la industria	COP	100%	100%
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	Colombia	Prestación de servicios de procesamiento de datos, administración, planeación y contratación de personal	COP	100%	100%
Pintuco Colombia S.A.	Colombia	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	COP	100%	100%
Oceanic Paints S.A.S.	Colombia	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	COP	60%	60%
Global Paint Investment Corp.	Panamá	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	USD	60%	60%
Compañía Global de Pinturas del Perú S.A.C.	Perú	Comercialización de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	PEN	100%	100%
Pinturas Ecuatorianas S.A.	Ecuador	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	USD	100%	100%
Macomoca B.V.	Curazao	Gestión financiera y de inversiones	ANG	100%	100%
Pintuzoo Curacao B.V.	Curazao	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	ANG	100%	100%
Arubaanse Verffabriek N.V.	Aruba	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	ANG	50%	50%
Katvo Holding Co. S.A.	Panamá	Gestión financiera y de inversiones	USD	60%	60%
Katvo Chemical Industries S.A.	Panamá	Gestión financiera y de inversiones	USD	60%	60%
Pintuco Costa Rica PCR S.A.	Costa Rica	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	CRC	60%	60%
Pintuco Nicaragua S.A.	Nicaragua	Comercialización de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	NIO	60%	60%
Katvo Chemical Industries S.A. Branch	Costa Rica	Gestión financiera y de inversiones	CRC	60%	60%
Pintuco El Salvador S.A. de C.V.	El Salvador	Comercialización de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	USD	60%	60%
Pintuco Guatemala S.A.	Guatemala	Comercialización de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	GTQ	60%	60%
Pintuco de Honduras S.A.	Honduras	Comercialización de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	HNL	60%	60%
Pinturas Mundial de Panamá S.A.	Panamá	Gestión financiera y de inversiones	USD	60%	60%
Centro de Pinturas Glidden Protecto S.A.	Panamá	Comercialización de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	USD	0%	60%
Fabrica de Pinturas Glidden S.A.	Panamá	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	USD	0%	60%
KCI Export Trading Ltd.	Panamá	Comercialización de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	USD	60%	60%
Anhidridos y Derivados de Colombia S.A.S.	Colombia	Producción de productos químicos básicos	COP	100%	100%
Anderes, Anderel México S.A. de C.V.	México	Producción de productos químicos básicos	MXN	100%	100%
Poliquim, Polímeros y Químicos C.A.	Ecuador	Producción de productos químicos básicos	USD	100%	100%
Anderel Panamá S. A.	Panamá	Comercialización de productos químicos básicos	USD	100%	100%
Anderpol Do Brasil Participações Ltda.	Brasil	Gestión financiera y de inversiones	BRL	100%	100%
Novafarma Distribuidora de Fibras Ltda.	Brasil	Comercialización de productos químicos básicos	BRL	100%	100%
Novapoli Plásticos Ltda.	Brasil	Producción de productos químicos básicos	BRL	100%	100%
Anderel International S.A.S.	Colombia	Producción de productos químicos básicos	COP	100%	100%
Administradora de Inversiones S.A.S.	Colombia	Gestión financiera y de inversiones	COP	100%	100%
Inversiones ML-CW S.A.S.	Colombia	Gestión financiera y de inversiones	COP	56%	56%
O-Tek Internacional S.A.S.	Colombia	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	COP	100%	100%
O-Tek Service Mexico S.A. de C.V.	México	Prestación de servicios de instalación, reparación y mantenimiento de tuberías	MXN	0%	100%
O-Tek Tubos Brasil Ltda	Brasil	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	BRL	99%	99%
O-Tek Mexico, S.A. de C.V	México	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	MXN	100%	100%
O-Tek Servicios Argentina S.A.	Argentina	Prestación de servicios de instalación, reparación y mantenimiento de tuberías	ARS	100%	100%
O-Tek Argentina S.A	Argentina	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	ARS	100%	100%
O-Tek Servicios Chile S.A.	Chile	Comercialización de tubería y otros productos relacionados	CLP	99%	99%
O-Tek Serviços Brasil Ltda.	Brasil	Prestación de servicios de instalación, reparación y mantenimiento de tuberías	BRL	0%	100%
O-Tek Central S.A.S.	Colombia	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	COP	100%	100%

Durante el 2019, se fusionaron algunas compañías de los negocios de Pinturas y Aguas, así:

- Del Negocio de Pinturas, las compañías panameñas, Centro de Pinturas Glidden Protecto S.A., Fábrica de Pinturas Glidden S.A. y Global Paint Investment Corp., quedando esta última como compañía absorbente.
- Del Negocio de Aguas, las compañías mexicanas O-Tek Service Mexico S.A. de C.V. y O-Tek Mexico, S.A. de C.V. compañía absorbente, y de Brasil, las compañías O-Tek Serviços Brasil Ltda. y O-Tek Tubos Brasil Ltda. compañía absorbente.

Nota 2. Bases de preparación y presentación

2.1 Normas contables aplicadas

El Grupo Orbis, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada por el Decreto 2420 de 2015, 2496 de 2015 y 2131 de 2016, prepara sus estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2016.

Adicionalmente, Grupo Orbis en cumplimiento con leyes, decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables que difieren al de las NIIF emitidas por el IASB:

2.1.1 Decreto 2131 de 2016

Mediante el cual se determina revelar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016, en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el Decreto 1833 de 2016, y las diferencias con el cálculo realizado de acuerdo con la NIC 19 – Beneficios a Empleados.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros consolidados condensados de Grupo Orbis al 30 de septiembre de 2019 han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF). Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados los cuales se expresan en miles de pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos.

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por:

- Instrumentos financieros que son medidos a costo amortizado o a su valor razonable.
- Los inventarios que se reconocen al menor valor entre el costo y el valor neto de realización.
- Los beneficios de empleados que se reconocen al valor presente de la obligación por beneficios definidos.
- Los activos no corrientes disponibles para la venta que se reconocen su valor razonable menos los costos de venta.

En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones, que 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, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

El valor razonable para efectos de valoración y presentación en los estados financieros se calcula considerando lo descrito en el párrafo anterior.

Para efectos de preparación de los estados financieros, las mediciones hechas a valor razonable se basan en los niveles 1, 2 o 3 presentados en la NIIF 13, que se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 – Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2 – Con base en técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado, que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Nivel 3 – Con base en técnicas de valuación internas de descuentos de flujos de efectivo u otros modelos de valoración, utilizando variables estimadas por el Grupo Orbis no observables para el activo o pasivo, en ausencias de variables observadas en el mercado.

Nota 3. Políticas contables significativas

3.1 Importancia relativa y materialidad

La información es material o tiene importancia relativa si puede, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios con base en los estados financieros. La materialidad dependerá de la magnitud y la naturaleza del error o inexactitud, enjuiciados en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido. La magnitud o la naturaleza de la partida o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante.

3.2 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Matriz y todas las subsidiarias.

Las subsidiarias son entidades controladas por el Grupo. Los estados financieros de subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste. Las políticas de contabilidad de las subsidiarias han sido cambiadas cuando es necesario alinearlas con las políticas adoptadas por el Grupo Orbis.

Son subsidiarias aquellas entidades donde el Grupo Orbis está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos por medio de su poder sobre ésta.

Por ello, Grupo Orbis controla una entidad sí, y solo si, cumple con todos los elementos siguientes:

- **Poder sobre la entidad:** Posee derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la entidad. En ocasiones el poder surge simplemente de los derechos de voto concedidos por los instrumentos de patrimonio, tales como acciones. La capacidad

presente para dirigir las actividades relevantes hace referencia incluso si su derecho a dirigir todavía no se ha ejercido; igualmente, si Grupo Orbis junto con otro u otros inversores ostentan cada uno derechos existentes que le conceden la capacidad unilateral para dirigir actividades relevantes diferentes, pero Grupo Orbis es el que tiene la capacidad presente para dirigir las actividades que afectan de forma más significativa a los rendimientos de la participada, será este último quien tiene el poder.

- **Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad:** Es decir cuando los rendimientos de Grupo Orbis procedentes de dicha implicación tienen el potencial de variar como consecuencia del rendimiento de la entidad. Los rendimientos del Grupo pueden solo ser positivos, solo negativos o ambos, positivos y negativos.
- **Capacidad de utilizar su poder sobre la entidad para influir en el importe de los rendimientos.**

Cuando se tiene control, el método de consolidación empleado es el de integración global, mediante este método se incorporan a los estados financieros de la Matriz, la totalidad de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las subsidiarias, previa eliminación en la Matriz de las inversiones realizadas en el patrimonio de éstas, así como los saldos recíprocos de las subsidiarias, ya sea directa o indirectamente.

Todos los saldos y transacciones significativas entre compañías, y las utilidades o pérdidas no realizadas, fueron eliminados en el proceso de consolidación, como también se ha dado reconocimiento al interés no controlado que corresponde al porcentaje de participación de terceros en las subsidiarias, que está incorporado en forma separada en el patrimonio del Grupo Orbis.

Los estados financieros de las subsidiarias, se incluyen en los estados financieros consolidados

desde la fecha de adquisición hasta la fecha en la que Grupo Orbis pierde el control; las ganancias o pérdidas que surjan de esta medición se reconocen en el resultado del período.

Las transacciones que impliquen un cambio en porcentajes de participación de la sociedad Matriz sin pérdida de control, se reconocen en el patrimonio dado que no hay cambios de control de la entidad económica. Los flujos de efectivos que surgen de cambios en las participaciones que no den lugar a una pérdida de control, se clasifican para el estado de flujo de efectivo, como actividades de financiación.

Las transacciones que impliquen una pérdida de control se dan de baja en la totalidad de la participación en la subsidiaria, reconoce cualquier participación retenida por su valor razonable y la ganancia o pérdida resultante en la operación se reconoce en los resultados del ejercicio incluyendo las partidas correspondientes de otro resultado integral. Los flujos de efectivo derivados de la adquisición o pérdida de control de una subsidiaria, se clasifica en el estado de flujo de efectivo como las actividades de inversión.

El resultado del período y del otro resultado integral se atribuye a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras.

3.3 Combinación de negocios

Se consideran combinaciones de negocios, aquellas operaciones mediante las cuales se produce la unión de dos o más entidades o unidades económicas en una única entidad o grupo de sociedades.

Una combinación de negocios se contabiliza mediante la aplicación del método de la adquisición, lo cual implica la identificación de la adquirente, la determinación de la fecha de adquisición, el reconocimiento y medición de los activos identificables adquiridos, de los pasivos asumidos y de cualquier participación no controladora en la adquirida; y el reconocimiento y medición de la plusvalía (crédito mercantil).

Los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos son registrados en la fecha de adquisición a sus valores razonables.

Cualquier exceso de la contraprestación transferida y el valor razonable de los activos identificables adquiridos (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos) y los pasivos asumidos (incluyendo pasivos contingentes) se reconoce como plusvalía; cuando el exceso es negativo, se reconoce una ganancia de forma inmediata en los resultados del período.

Para cada combinación de negocios, el Grupo Orbis mide cualquier interés no controlado como una participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida.

Cualquier contraprestación contingente de una combinación de negocios se clasifica como pasivo y se reconoce a valor razonable en la fecha de adquisición.

En caso de una combinación de negocios por etapas, la participación anterior en la adquirida se mide nuevamente a su valor razonable en la fecha de adquisición. La diferencia entre el valor razonable y el valor neto contable de esta participación se reconoce directamente en el resultado del ejercicio o en otro resultado integral según proceda.

La plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna, en la fecha de adquisición, a las unidades generadoras de efectivo de Grupo Orbis, que se espera serán beneficiadas con la combinación, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida se asignan a esas unidades. Cuando la plusvalía forma parte de una unidad generadora de efectivo, y parte de la operación dentro de tal unidad se vende, la plusvalía asociada con la operación vendida se incluye en el valor en libros de la operación al momento de determinar la ganancia o pérdida por la disposición de la operación. La plusvalía que se da de baja se determina con base en el porcentaje vendido de la operación, que es la relación del valor en libros de la operación vendida y el valor en libros de la unidad

generadora de efectivo.

3.4 Plusvalía

La plusvalía se origina en la adquisición del control de un negocio y representa la diferencia entre la contraprestación transferida y el valor razonable de los activos identificables, pasivos asumidos y cualquier participación no controladora de una entidad adquirida.

La plusvalía se prueba por deterioro anualmente o con más frecuencia si los acontecimientos o cambios en las circunstancias indican un deterioro potencial. El valor en libros de la plusvalía se compara con el importe recuperable, que es el valor más alto entre el valor en uso y el valor razonable menos los costos de venta.

Para propósitos de las pruebas de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios, se asigna a cada unidad generadora de efectivo o grupo de unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficiarán de la combinación de negocios de la que surgió la plusvalía. La plusvalía se controla a nivel de segmento operativo.

Cualquier deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y no se revierte. Las ganancias y pérdidas en la venta de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía relacionada con la entidad vendida.

3.5 Inversiones asociadas y negocios conjuntos

Inversiones en asociadas: Es una entidad sobre la cual Grupo Orbis o cualquiera de las compañías que lo integran, posee influencia significativa sobre las decisiones de política financiera y de operación, sin llegar a tener el control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación entre 20% y 50% de los derechos de voto.

El método de participación: Los resultados y activos netos de la asociada o negocios conjuntos se incorporan en los estados financieros consolidados de Grupo Orbis mediante el método de participación

patrimonial, bajo este método la inversión se registra inicialmente al costo, y se ajusta con los cambios en la participación de Grupo Orbis sobre los activos netos de la asociada o negocio conjunto después de la fecha de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro de la inversión. Los dividendos recibidos de la participada reducirán el importe en libros de la inversión.

Las pérdidas de una asociada que excedan la participación de Grupo Orbis en la inversión se reconocen como una provisión, sólo cuando es probable la salida de recursos económicos para cancelar la existencia de una obligación legal o implícita.

Grupo Orbis analiza periódicamente la existencia de indicadores de deterioro de valor y si es necesario reconoce pérdidas por deterioro. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el resultado del período y se calculan como la diferencia entre el valor recuperable de la asociada y su valor en libros.

Cuando se pierde la influencia significativa sobre la asociada, Grupo Orbis mide y reconoce cualquier inversión residual que conserve en ella a su valor razonable. La diferencia entre el valor en libros de la asociada, teniendo en cuenta las partidas correspondientes de otro resultado integral y el valor razonable de la inversión residual, con el valor procedente de su venta, se reconoce en el resultado del período.

3.6 Acuerdos conjuntos

Son acuerdos mediante los cuales Grupo Orbis tiene control conjunto con otro u otros participantes; el control conjunto se produce únicamente cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes.

Operaciones conjuntas: Es un acuerdo conjunto mediante el cual Grupo Orbis tiene derecho a los activos y obligaciones respecto a los pasivos relacionados con el acuerdo.

Grupo Orbis reconoce en los estados financieros en relación con su participación en la operación conjunta los activos, pasivos, ingresos y gastos

generados, que se miden de acuerdo con la NCIF aplicable a cada uno.

3.7 Efectos de la inflación

Por las características del entorno económico de Argentina, desde 2018 se aplica el método de ajuste por inflación en los estados financieros, cuya metodología está establecida en la NIC 29.

Los estados financieros de las compañías subsidiarias domiciliadas en Argentina, incluidas en los estados financieros consolidados de Grupo Orbis, se presentan en pesos argentinos constantes con el objeto de eliminar la distorsión producida por los cambios en los niveles de precios en la economía argentina.

Las partidas monetarias de los estados de situación financiera se presentan a su valor nominal, debido a que reflejan el poder adquisitivo de la unidad monetaria a la fecha del último estado de situación financiera. Las partidas no monetarias son expresadas en pesos argentinos constantes utilizando el factor de inflación acumulado desde la fecha en que se adquirieron o generaron. Las ventas, ingresos, gastos y otras partidas asociadas con rubros monetarios son expresados en pesos argentinos constantes con base en el factor de inflación mensual.

El impacto en la aplicación de los ajustes por inflación en las compañías de Argentina no se considera relevante en los estados financieros consolidados del Grupo Orbis, por lo tanto, no son reexpresados a moneda de presentación para efectos comparativos.

3.8 Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras en los activos netos de las subsidiarias consolidadas se presentan de forma separada dentro del patrimonio de Grupo Orbis. El resultado del período y el otro resultado integral también se atribuyen a las participaciones no controladoras y controladoras.

Las compras y ventas de participación de subsidiarias, a las participaciones no controladoras

que no implican una pérdida de control, se reconocen directamente en el patrimonio.

Grupo Orbis considera las transacciones con el interés no controlante como transacciones con los accionistas de la Compañía. Cuando se llevan a cabo adquisiciones del interés no controlante, la diferencia entre la contraprestación pagada y la participación adquirida sobre el valor en libros de los activos netos de la subsidiaria se reconoce como transacciones de patrimonio; por lo anterior, no se reconoce un crédito mercantil producto de esas adquisiciones.

3.9 Moneda extranjera

3.9.1 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de las compañías que integran Grupo Orbis se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde operan (moneda funcional). Los estados financieros consolidados de Grupo Orbis se presentan en “pesos colombianos”, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía Matriz. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indique otra moneda.

La conversión a la moneda de presentación de la Matriz, de los estados financieros de las compañías subsidiarias, excepto la información de las compañías domiciliadas en Argentina, se realiza convirtiendo los activos y pasivos a la tasa de cierre y el estado de resultados a la tasa promedio del período. El ajuste resultante se presenta como efecto de conversión en otro resultado integral.

La conversión a la moneda de presentación de los estados financieros de las compañías subsidiarias consideradas dentro de una economía hiperinflacionaria, es decir, las domiciliadas en Argentina, se realiza convirtiendo los activos, pasivos y el estado de resultados a la tasa de cierre del período.

Se convierten a la moneda de presentación los resultados y la situación financiera de las compañías subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos, con una moneda funcional diferente al peso colombiano,

como paso previo a su inclusión en los estados financieros del Grupo Orbis, ya sea mediante consolidación o utilizando el método de participación.

Los estados financieros de las compañías cuya economía se encuentre catalogada como hiperinflacionaria se ajustan por inflación con base en la normatividad establecida en la NIC 29, antes de ser convertidos a la moneda de presentación de la Casa Matriz.

En la disposición de un negocio en el extranjero (es decir, disposición de toda la participación de la Compañía en un negocio en el extranjero, una disposición que involucre una venta parcial de una participación en un acuerdo conjunto o una asociada que incluya un negocio en el extranjero del cual la participación retenida se convierte en un activo financiero), todas las diferencias en cambio acumuladas en el patrimonio relacionadas con esa operación atribuibles a los propietarios de la compañía son reclasificadas al resultado integral.

Adicionalmente, con respecto a la disposición parcial de una subsidiaria (que incluye un negocio en el extranjero), la Compañía volverá a atribuir la parte proporcional del importe acumulado de las diferencias de cambio a las participaciones no controladoras y no se reconocen en el resultado integral. En cualquier otra disposición parcial (es decir, disposición parcial de asociadas o acuerdos conjuntos que no involucren la pérdida de influencia significativa y control conjunto por parte de la Compañía) la entidad reclasificará al resultado integral solamente la parte proporcional del importe acumulado de las diferencias de cambio.

Los ajustes a la plusvalía y al valor razonable que surgen en la adquisición de una entidad extranjera se consideran activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de cambio que surgen se reconocen en el patrimonio neto.

3.9.2 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

3.10 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Los sobregiros bancarios se muestran en la cuenta de obligaciones financieras en el estado de situación financiera.

3.11 Instrumentos financieros

Es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y simultáneamente a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

3.11.1 Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial, con base en la medición posterior que vaya a realizar, ya sea a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo del modelo de negocio elegido para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento.

Un activo financiero se medirá a costo amortizado, usando la tasa de interés efectiva, si se cumplen las siguientes dos condiciones:

- a) El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es conservarlo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y

- b) Los términos contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el valor del capital pendiente, entendiendo interés como la contraprestación por el valor temporal del dinero y por riesgo de crédito asociado con el capital pendiente durante un período.

En caso que el activo no se mida a costo amortizado, se medirá a valor razonable.

Sin perjuicio de lo anterior, el Grupo puede designar de forma irrevocable un activo financiero como medido al valor razonable con cambios en resultados, cuando el modelo de negocio utilizado para la gestión de los activos no se ajuste a lo indicado para los activos medidos a costo amortizado

3.11.2 Deterioro de valor de los activos financieros

Grupo Orbis reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito para las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada un modelo de pronóstico que proyecta la probabilidad de incumplimiento (no pago) o deterioro en un lapso determinado. A cada factura/documento se le asigna una probabilidad individual de no pago que se calcula desde un modelo involucrando variables sociodemográficas y de comportamiento interno. Con este, se estima la probabilidad de que una factura/documento tenga que provisionarse en un porcentaje determinado en ese mismo período de tiempo. Con base en esta metodología se incluyen tantas variables como sea posible y se trata de buscar la correlación que tengan con el hecho que un cliente incumpla totalmente la obligación o llegue al default.

La pérdida esperada está dada por tres componentes, uno de frecuencia, otro de severidad y un tercero, de exposición.

3.11.3 Pasivos financieros

Es una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad, incluyen los préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Se reconocen inicialmente al valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros:

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados: Es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido con fines de negociación o se designa como a valor razonable con cambios a través de resultados, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación en el estado de resultado. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier interés obtenido del pasivo financiero y se incluye en la partida de gastos financieros en los estados de resultados.
- Otros pasivos financieros incluyen los préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Se reconocen inicialmente al valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

3.11.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el valor neto en el estado de situación financiera, solamente si:

- Hay un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos.
- Existe la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.11.5 Baja en cuenta de los instrumentos financieros

Grupo Orbis da de baja en cuentas un instrumento financiero únicamente cuando expiren los derechos y obligaciones contractuales sobre los flujos de efectivo del instrumento financiero, o cuando transfiere de manera substancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del instrumento financiero a otra entidad.

En la baja total en cuentas de un instrumento financiero, la diferencia entre el importe en libros del instrumento y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que había sido reconocido en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconocen en el resultado del período.

3.11.6 Derivados

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados en contratos forward para cubrir los riesgos asociados con fluctuaciones en tipo de cambio. Estos instrumentos son valorados a valor presente teniendo como referencia la tasa pactada de devaluación. Los derivados son registrados como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo. Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en la valoración de derivados durante el ejercicio es llevada directamente al estado de resultados.

3.12 Inventarios

Se clasifican como inventarios los bienes mantenidos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios. Los inventarios en tránsito se reconocen cuando se han recibido los riesgos y beneficios sustanciales del activo.

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición o fabricación, y el valor neto realizable. El valor neto realizable es el precio estimado de

venta del inventario dentro del curso normal de operaciones, disminuyendo los gastos variables de venta aplicables.

Los inventarios se valoran utilizando el método del promedio ponderado y su costo incluye los costos directamente relacionados con la adquisición y aquellos incurridos para darles su condición y ubicación actual. El costo de los productos terminados y de productos en proceso comprende materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación.

Los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares se deducen del costo de adquisición del inventario.

3.13 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Activos no corrientes (o grupos de activos a ser dados de baja) se clasifican como activos mantenidos para la venta cuando su valor en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta que se considera altamente probable, con lo cual debe estar disponible, en sus condiciones actuales para su venta inmediata, sujeto exclusivamente a los términos usuales y habituales para su venta y desde el momento de su clasificación debe cesar su depreciación.

Estos activos se muestran al menor valor que resulta de comparar su saldo en libros y su valor razonable menos los costos requeridos para realizar su venta.

Cuando Grupo Orbis se encuentra comprometido con un plan de venta que involucra la pérdida de control en una subsidiaria, todos los activos y pasivos de esa subsidiaria son clasificados como mantenidos para la venta cuando se cumplen los criterios descritos anteriormente, independientemente de si el Grupo va a retener una participación no controladora en su antigua subsidiaria después de la venta.

Cuando el Grupo Orbis se encuentra comprometido con un plan de venta que involucra la venta de una inversión, o una porción de ella, en una asociada o negocio conjunto, la inversión o la porción de ella que será vendida, se clasifica como mantenida para

la venta cuando se cumplen los criterios descritos anteriormente y el Grupo discontinúa el uso del método de la participación en relación con la porción que es clasificada como mantenida para la venta. Cualquier porción retenida de una inversión en una asociada o en un negocio conjunto que no haya sido clasificada como mantenida para la venta, sigue contabilizándose usando el método de la participación. El Grupo discontinúa el uso del método de la participación al momento de la venta, cuando la venta resulta en que el Grupo pierda influencia significativa sobre la asociada o el negocio conjunto.

3.14 Propiedades de inversión

Las propiedades (terrenos y edificios) que se mantienen para su alquiler a largo plazo o para su valorización o para ambas cosas y que no está ocupadas por la Compañía, se clasifican como propiedad de inversión. Las propiedades de inversión también incluyen las que están siendo construidas o desarrolladas para su uso futuro como propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente por su costo, incluyendo los costos de transacción relacionados y cuando sea aplicable los costos de préstamos. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden al costo menos la depreciación y deterioro si este es aplicable.

Las propiedades de inversión se deprecian en forma lineal durante su vida estimada, sin tener en cuenta su valor residual.

Los desembolsos posteriores son capitalizados al valor en libros del activo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros asociados fluyan a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El resto de reparaciones y gastos de mantenimiento se cargan a resultados cuando se incurren.

Si una propiedad de inversión pasa a ser utilizada por la Compañía, se reclasifica como propiedad, planta y equipo y no varía el importe en libros ni el costo de dichas propiedades.

Las propiedades de inversión se dan de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. La ganancia o pérdida que surja al momento de la venta se calcula como la diferencia entre los ingresos de la venta neta, en su caso, y el valor en libros del activo. Este efecto se reconoce en resultados en el período en que fue dado de baja.

3.15 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son todos los activos tangibles del Grupo Orbis que son poseídos para el uso en la producción o suministro de bienes y servicios o para propósitos administrativos y que además se esperan utilizar por más de un período y que cumpla con las siguientes condiciones:

- Sea probable que se obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo.
- El costo puede ser medido con fiabilidad.
- Se poseen los riesgos y ventajas derivados del uso o posesión del bien.

Comprenden terrenos y edificios, maquinaria y equipo, vehículos, muebles y enseres, equipo de oficina, equipos de comunicación y cómputo, sean propios o bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

Las propiedades, planta y equipo se expresan a su costo menos la depreciación y las pérdidas por deterioro, en caso que existan. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o montaje de los elementos. El costo también incluye los costos de intereses de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados.

Las construcciones en curso para fines de producción, suministro o administrativos se contabilizan al costo, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. La depreciación de estos activos comienza cuando los activos están listos para su uso, esto es cuando se encuentren en la ubicación y en las condiciones necesarias para operar en la forma prevista por la administración.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. Las reparaciones y mantenimiento se cargan al estado de resultados durante el ejercicio en que se incurren.

La depreciación inicia cuando los activos están disponibles para su uso y se calcula utilizando el método de línea recta durante sus vidas útiles estimadas, excepto los terrenos que por tener vida ilimitada no se deprecian. Las vidas útiles se revisan y ajustan si es necesario, al final de cada ejercicio. El importe en libros de un activo se reduce a su importe recuperable cuando este último sea menor.

Un elemento de propiedad, planta y equipo se da de baja por su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que se deriven del uso continuo del activo.

Las ganancias y pérdidas por enajenaciones se determinan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados.

3.16 Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso percibido por la inversión temporal en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos cualificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en ganancias o pérdidas durante el período en que se incurren.

3.17 Derechos de uso y arrendamientos

En el marco de la aplicación de la NIIF 16 – Arrendamientos, a partir del 1° de enero de 2019, Grupo Orbis evalúa todos los contratos para identificar si este es o contiene un arrendamiento, es decir, si recibe el derecho a controlar el uso de un activo en un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para aquellos contratos donde se tiene el control, Grupo Orbis reconoce un activo y un pasivo que se miden inicialmente al valor presente de los pagos, utilizando tasas de descuento que comprende una tasa de interés de cada país, la duración del contrato y clase de activo.

Los activos reconocidos como derecho de uso se amortizan en la vida útil estimada de la duración del contrato y sus posibles renovaciones. El valor presente de las erogaciones por arrendamiento es reconocido como pasivo por arrendamiento.

El Grupo hace uso de las exenciones que indica la norma para los arrendamientos que a la fecha de inicio, sean de corto plazo (inferiores a 12 meses), y aquellos denominados de bajo valor. Los pagos asociados a éstos, se reconocen como gasto de arrendamiento en el período en el que ocurren.

Los activos bajo contrato de arrendamiento financiero se registran inicialmente como activos, a su valor razonable al inicio del contrato de arrendamiento o si fuera menor, al valor presente de los pagos mínimos. La obligación presente del pago de los cánones de arrendamiento y la opción de compra son reconocidos en el estado de situación financiera como una obligación por arrendamiento financiero.

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos propios. Sin embargo, cuando no exista una seguridad razonable de que se obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento, los activos son depreciados en el término más corto entre su plazo de arrendamiento y su vida útil.

Los pagos de derechos de uso y arrendamiento financiero se registran entre los gastos financieros y la reducción de la obligación, con el fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros se reconocen inmediatamente en resultados.

3.18 Activos intangibles

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física, que se posee para ser utilizado en la producción o suministro de bienes y servicios, para ser arrendado a terceros o para funciones relacionadas con la administración de la entidad.

3.18.1 Activos intangibles adquiridos en forma separada

Los activos intangibles con vida útil definida adquiridos de forma separada, son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y método de amortización son revisados al final de cada período sobre el que se informa, cualquier modificación en la vida útil o en el método de amortización se registra prospectivamente.

Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente no se amortizan, se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro de valor acumulado y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron un deterioro de valor.

3.18.2 Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios

El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

3.19 Deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, Grupo Orbis compara el valor en libros de los mismos con su valor recuperable y reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso; el mayor de los dos.

En caso que el activo no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, a efectos de calcular el valor de uso, Grupo Orbis calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Los activos no financieros diferentes de la plusvalía, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida. Si existe ésta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su monto incrementado si es necesario, el incremento es reconocido en el estado de resultados como un reverso de pérdidas por deterioro. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

3.20 Impuestos

Comprenden el valor de los gravámenes de carácter general obligatorio a favor del Estado y a cargo de las compañías, por concepto de las liquidaciones privadas que se determinan sobre las bases impositivas del período fiscal, de acuerdo con las

normas tributarias nacionales y territoriales que rigen en cada uno de los países donde operan las compañías de Grupo Orbis.

a) Impuesto sobre la renta corriente

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta del período se miden por los valores que se esperan recuperar o pagar a la autoridad fiscal. El gasto por impuesto sobre la renta se reconoce en el impuesto corriente de acuerdo con la depuración efectuada entre la renta fiscal y la utilidad o pérdida contable afectada por la tarifa del impuesto sobre la renta del año corriente y conforme con lo establecido en las normas tributarias de cada país. Las tasas y las normativas fiscales utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén aprobadas al final del período sobre el que se informa, en los países en los que el Grupo Orbis opera y genera utilidades imponibles.

Los activos y los pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta se compensan si se relacionan con la misma autoridad fiscal y se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o a realizar el activo y a liquidar el pasivo de forma simultánea.

b) Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. El impuesto diferido pasivo se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles y el impuesto diferido activo se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas fiscales no utilizadas en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se puedan imputar.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporaria surge del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que al momento de la transacción no afectó ni la ganancia contable ni la ganancia o pérdida fiscal y para el caso del pasivo por impuesto

diferido cuando surja del reconocimiento inicial del crédito mercantil.

Los pasivos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, no se reconocen cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias no se reversen en el futuro cercano y los activos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias se revertirán en un futuro cercano y sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se imputarán esas diferencias deducibles.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de presentación y se reducen en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para utilizar la totalidad o una parte del activo por impuesto diferido. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de presentación y se reconocen en la medida en que sea probable que las ganancias impositivas futuras permitan su recuperación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, con base en las tasas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de presentación o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse para tal fecha.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible para ello y son con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del período, excepto el relacionado con partidas reconocidas por fuera del mismo, en este caso se presentará en el otro resultado integral.

3.21 Beneficios al personal

3.21.1 Beneficios de corto plazo

Son beneficios que se esperan liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del período anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Los beneficios de corto plazo se reconocen en la medida en que los empleados prestan el servicio por el valor esperado a pagar.

3.21.2 Beneficios de largo plazo

a) Pensiones y otros beneficios post-empleo

- **Planes de contribuciones definidas**

Grupo Orbis paga aportes a planes de seguros de pensiones gestionados de forma pública o privada sobre una base obligatoria. Una vez que se han pagado los aportes, Grupo Orbis no tiene obligaciones de pago adicionales. Los aportes a los planes de contribuciones definidas se reconocen como gastos en el estado de resultados del período conforme a los empleados prestan sus servicios.

- **Planes de beneficios definidos**

Son planes de beneficios definidos aquellos en los que el Grupo Orbis tiene la obligación legal o implícita de responder por los pagos de los beneficios que quedaron a su cargo.

El costo de este beneficio se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada. El pasivo es medido anualmente por un actuario por el valor presente de los pagos futuros esperados que son necesarios para liquidar las obligaciones derivadas de los servicios prestados por los empleados en el período corriente y en los anteriores.

La actualización del pasivo por ganancias y pérdidas actuariales se reconoce en el estado de situación financiera contra otro resultado integral, estas partidas no se reclasificarán a los resultados del período en períodos posteriores; el costo de los

servicios pasados y presentes y el interés neto sobre el pasivo se reconoce en el resultado del período, así como las ganancias y pérdidas por reducciones de los beneficios y las liquidaciones no rutinarias.

El interés sobre el pasivo se calcula aplicando la tasa de descuento que refleja el valor de los flujos de caja esperados por los pagos futuros de los beneficios, de acuerdo con el comportamiento de los bonos soberanos.

Los pagos efectuados al personal jubilado se deducen de los valores provisionados por este beneficio.

b) Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación de contrato se pagan cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el retiro a cambio de estos beneficios. Grupo Orbis reconoce los beneficios por terminación de contrato cuando está demostrablemente comprometida, bien sea a poner fin a la relación laboral del empleado de acuerdo a un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia o a proporcionar beneficios por terminación de contrato como resultado de una oferta hecha para incentivar el retiro voluntario. Anualmente, el importe se determina mediante cálculos actuariales y la actualización del pasivo se reconoce en el resultado del período.

c) Otros beneficios de largo plazo

Son retribuciones (diferentes a los beneficios post-empleo y a los beneficios por terminación) cuyo pago no vence dentro de los 12 meses siguientes al cierre del período anual en el cual los empleados han prestado sus servicios, como lo son la prima de antigüedad y la retroactividad de las cesantías.

Los costos esperados de estos beneficios se generan durante el período de empleo, el importe se determina mediante cálculos actuariales y la actualización del pasivo se reconoce en el estado de resultados en el período en el que surge. Estas obligaciones se actualizan anualmente por actuarios independientes calificados.

La retroactividad de las cesantías se liquida a aquellos trabajadores pertenecientes al régimen laboral anterior a la Ley 50 de 1990 de Colombia, a quienes se les liquida esta prestación social por todo el tiempo laborado, con base en el último salario devengado.

3.22 Provisiones, pasivos y activos contingentes

3.22.1 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando, como consecuencia de un suceso pasado, Grupo Orbis tiene una obligación presente legal o implícita y cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y el importe se puede estimar de forma fiable.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente. Cuando las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación, se usa una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

Se reconoce una provisión para reestructuración cuando el Grupo tenga un plan formal detallado para efectuar la reestructuración, y se haya creado una expectativa real, entre los afectados, respecto a que se llevará a cabo la reestructuración, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características a los que se van a ver afectados por el mismo. La medición de la provisión para reestructuración debe incluir sólo los desembolsos directos derivados de la misma, los cuales comprenden los montos que se produzcan necesariamente por la reestructuración; y que no estén asociados con las actividades que continúan en la entidad.

3.22.2 Pasivos contingentes

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

3.22.3 Activos contingentes

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

3.23 Reserva legal

Las compañías del Grupo Orbis están obligadas por ley a apropiarse el 10% de sus utilidades netas anuales para reserva legal hasta que el saldo de la misma sea equivalente al 50% del capital suscrito y pagado, y no puede distribuirse antes de la liquidación de la Compañía, pero se puede utilizar para absorber o reducir pérdidas. Sin embargo, cualquier suma apropiada voluntariamente en exceso del 50% del capital suscrito, puede considerarse como de libre disponibilidad por parte de la Asamblea General de Accionistas.

3.24 Reconocimiento de ingresos ordinarios

Grupo Orbis reconoce como ingresos de actividades ordinarias el importe del precio de la transacción que se asigna a la obligación de desempeño. Así mismo, considera los términos del contrato y sus prácticas tradicionales de negocio para determinar el precio de la transacción.

El precio de la transacción es el importe de la contraprestación a la que Grupo Orbis espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con clientes, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros.

Grupo Orbis reconoce un contrato con un cliente cuando se cumplen todos los siguientes criterios:

- Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones.
- La entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir.
- La entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir.
- El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato).
- Es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente.

3.25 Reconocimiento de costos y gastos

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

Se incluyen dentro de los costos, las erogaciones causadas a favor de empleados o terceros directamente relacionados con la venta o prestación de servicios.

Grupo Orbis incluye dentro de gastos las demás erogaciones que no clasifiquen para ser registradas como costo o como inversión.

3.26 Ganancias por acción

Las ganancias por acción básicas se calculan dividiendo el resultado del período atribuible a la Matriz entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período, sin considerar las acciones comunes adquiridas por la Compañía y mantenidas como acciones propias en cartera.

La ganancia neta por acción básica y diluida es la misma para todos los períodos presentados, debido a que el Grupo no tiene instrumentos potencialmente dilutivos.

Nota 4. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de Grupo Orbis requiere que se realicen juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas, así como la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales supuestos y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Las estimaciones y supuestos contables se revisan regularmente. Cualquier cambio se reconoce en el período de la revisión, así como en períodos futuros si el cambio afecta los períodos subsecuentes.

En la aplicación de las políticas contables de Grupo Orbis, la Administración ha realizado los siguientes juicios y estimaciones, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los presentes estados financieros consolidados:

- a) Vida útil de propiedades, planta y equipos, propiedades de inversión e intangibles

La determinación de las vidas útiles de las propiedades, planta y equipos, propiedades de inversión e intangibles involucra juicios y supuestos

que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. El Grupo revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.

b) Impuesto de renta corriente e impuesto diferido

El Grupo Orbis aplica su criterio profesional para determinar la provisión para el impuesto a la renta. Existen transacciones y cálculos para los que la determinación tributaria final es incierta durante el curso normal de los negocios. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, la diferencia se imputa al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo en el período que se determina este hecho.

El Grupo evalúa el valor de los impuestos diferidos activos y pasivos basándose en estimaciones de resultados futuros. Este valor depende en última instancia de la capacidad del Grupo Orbis para generar beneficios imponibles a lo largo del período en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el calendario previsto de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributarios, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes.

La determinación de la adecuada clasificación de las partidas fiscales depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por el Grupo, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar los saldos fiscales.

c) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo Orbis tiene una obligación presente como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se

considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o implícita, derivada de (entre otros factores), regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que el Grupo asumirá ciertas responsabilidades. La determinación del importe de la provisión se basa en la mejor estimación del desembolso que será necesario para liquidar la obligación correspondiente, tomando en consideración toda la información disponible en la fecha de cierre, incluida la opinión de expertos independientes, tales como asesores legales o consultores.

No se reconoce una provisión cuando el importe de la obligación no puede ser estimado con fiabilidad. En este caso, se presenta la información relevante en las notas a los estados financieros.

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

d) Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo, se determina usando técnicas de valoración. El Grupo utiliza su juicio para seleccionar una serie de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance. Para las inversiones donde el Grupo tiene una participación inferior al 20% se utilizan diferentes metodologías de acuerdo al tipo de activo o industria en la cual se encuentra la sociedad participada, las metodologías utilizadas son: Flujo de caja descontados para las operaciones donde a través de los estados financieros se evidencie su capacidad de generación de caja; valoración por múltiplos y valor de liquidación para aquellas participadas que no van a seguir con su actividad económica

e) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar e inventarios

Grupo Orbis realiza la estimación de deterioro para cuentas por cobrar e inventarios con base en modelos estadísticos pérdida esperada, aplicado a los saldos de la cartera e inventarios, respectivamente.

f) Beneficios a empleados

El valor presente de los beneficios a empleados (cesantías, prima de antigüedad y planes de pensiones) depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales, usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impactos en el valor en libros de las obligaciones por beneficios a empleados.

Estos cálculos son realizados por actuarios independientes.

g) Estimación de deterioro de activos con vida útil indefinida

Grupo Orbis evalúa anualmente si los activos con vida útil indefinida han sufrido algún deterioro de acuerdo con la política contable. Los montos recuperables de las unidades generadoras de efectivo han sido determinados sobre la base de cálculos de sus valores en uso. El Grupo Orbis aplica la metodología de descontar los flujos futuros a una tasa de descuento real diferenciada por segmento/país.

La proyección de flujos se realiza por cada país y por segmento de negocio. Se utiliza la moneda funcional de cada país y la proyección considera un horizonte de 5 años más la perpetuidad, salvo que se justifique un horizonte distinto. Las proyecciones toman como base la información histórica del último año y las principales variables macroeconómicas que afectan los mercados. Adicionalmente las proyecciones consideran un crecimiento orgánico moderado y las inversiones

recurrentes necesarias para mantener la capacidad generadora de flujo de cada segmento.

Los activos con vida útil indefinida medidos, corresponden principalmente a marcas comerciales adquiridas, plusvalía en combinaciones de negocios pasadas, derechos y patentes.

Las mediciones de la plusvalía se realizan para cada segmento de negocio operativo en cada país, lo que constituye un grupo de unidades generadoras de flujos de efectivo. La revisión de la valorización de marcas comerciales adquiridas incorpora entre otros factores el análisis de mercado, proyecciones financieras y la determinación del rol o papel que juega la marca en la generación de ventas.

Nota 5. Instrumentos financieros

5.1 Categorías de instrumentos financieros

	Medición	30-sep-19	31-dic-18
Activos Financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	Valor razonable	121.481.309	70.375.077
Inversiones temporales	Costo amortizado	4.513.957	44.587.994
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	412.046.265	405.390.519
Otros activos financieros	Valor razonable	6.076.094	6.773.887
Pasivos Financieros			
Obligaciones financieras	Costo amortizado	500.665.332	516.981.730
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	268.136.974	279.535.197
Pasivo por arrendamientos	Costo amortizado	29.095.396	-
Otros pasivos financieros	Costo amortizado	8.706.644	9.277.545
Otros pasivos financieros	Valor razonable	409.813	487.512

5.2 Factores de riesgo financiero

Grupo Orbis, en el desarrollo de las actividades de su objeto social, está expuesto tanto a los riesgos propios de la matriz, como aquellos que se derivan de las compañías que lo conforman.

Los principales riesgos alrededor de los cuales Grupo Orbis prioriza su gestión son los estratégicos, operativos, de cumplimiento y financieros.

Con el fin de administrar los riesgos a los que se ve expuesto, el Grupo Orbis ha implementado un modelo de gestión de riesgos que cuenta con una estructura, políticas, directrices, metodologías y herramientas, que se describen a continuación.

Estructura

La estructura para la gestión de riesgos está conformada por la Junta Directiva, la

Administración y la Auditoría Corporativa. El ente máximo de la gestión de los riesgos corporativos es la Junta Directiva, apoyada en el Comité de Auditoría, el cual está conformado por todos los miembros independientes de la Junta, y que entre sus responsabilidades y objetivos está velar por la efectividad del sistema de control interno y el sistema de gestión del riesgo.

Cada uno de los empleados y la Administración, en cabeza del Presidente del Grupo, tienen como responsabilidad gestionar riesgos en el día a día, para lo cual en las compañías operativas se cuenta con un área de gestión de riesgos, políticas, directrices y procedimientos con el fin de asegurar que se cree una cultura de gestión de riesgos al interior del Grupo.

Las áreas de Gestión de Riesgos son las encargadas de proponer, someter a aprobación, implementar y comunicar políticas, roles y responsabilidades, metodologías y herramientas para la gestión del riesgo por parte de los empleados.

Así mismo la Junta Directiva ha delegado la evaluación del modelo de gestión de riesgos del Grupo en la Auditoría Corporativa.

Los lineamientos que se promueven desde la Junta Directiva buscan que todos los empleados identifiquen, registren, miden y monitoreen los riesgos, con el fin de minimizar la probabilidad y el impacto de su ocurrencia, mediante estrategias de mitigación, protección, transferencia y/o la aceptación conforme al perfil de riesgos definido.

Herramientas de gestión

La principal herramienta para la gestión de riesgos en Grupo Orbis es el mapa de riesgos corporativos. En este mapa se identifican 20 riesgos priorizados y clasificados en estratégicos, operativos, de cumplimiento y financieros. Los planes de acción para la mitigación de estos riesgos cuentan con responsables y son monitoreados permanentemente por la Auditoría Corporativa, y el Comité de Auditoría de la Junta Directiva.

El desarrollo del mapa de Riesgos Corporativos ha permitido al Grupo identificar, medir, controlar y monitorear las posibles pérdidas a las que se expone la compañía en la ejecución de sus procesos o proyectos.

Así mismo se cuenta con una herramienta de autoevaluación para la gestión de riesgos, en la que se evalúa la exposición a través de la medición del impacto y de la frecuencia, calculando tanto el riesgo inherente como el residual, una vez son aplicados los controles existentes.

Una vez realizada la evaluación del riesgo, se plantean controles los cuales se definen como acciones concretas y medidas tendientes a mitigar los riesgos identificados, enfocando los esfuerzos en gestionar las causas más relevantes que los originan. La efectividad de los controles es evaluada con base en la reducción del impacto o frecuencia del riesgo inherente.

Riesgos financieros

El objetivo de Grupo Orbis en la gestión del riesgo financiero, está encaminado a contar con una estructura óptima de capital, adecuadas exposiciones a tasas de interés y tipos de cambio, además de óptimos niveles de liquidez que permitan responder a las obligaciones adquiridas y cumplir con la estrategia de los negocios.

Para esto se cuenta con sistemas de monitoreo que permiten medir la exposición que, desde el manejo de las tesorerías, se tiene a los riesgos de crédito, de mercado y liquidez.

A continuación, se presentan los principales riesgos financieros y el estado de la gestión de cada una de las tipologías.

a) Riesgo de crédito

La gestión del riesgo de crédito busca disminuir la probabilidad de incurrir en pérdidas derivadas de la incapacidad de clientes o contrapartes de cumplir con sus obligaciones contractuales de pago. En el Grupo Orbis este riesgo se origina principalmente en la exposición a las cuentas por cobrar de clientes y desde las tesorerías en el manejo de efectivo y equivalentes.

Para la gestión de estos riesgos se han definido las siguientes estrategias:

- Cuentas por cobrar: Grupo Orbis ha desarrollado políticas para el otorgamiento de créditos; así mismo, la exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente, de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. El crédito está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, las garantías recibidas, el historial y las referencias del cliente.
- Efectivo y equivalentes de efectivo: Desde la tesorería de Grupo Orbis se cuenta con una directriz de inversión de los excedentes de liquidez, la cual entrega lineamientos para asegurar que las inversiones estén respaldadas por emisores y gestores con un adecuado respaldo crediticio con la máxima calificación de riesgo de crédito. Igualmente, la directriz limita la exposición a una contraparte o emisor, al establecer tope máximos de inversiones por entidad y grupo económico; y al definir plazos máximos al vencimiento de los instrumentos de inversión.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar comercial, el Grupo considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

Grupo Orbis reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito para las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en un modelo de pronóstico que proyecta la probabilidad de incumplimiento (no pago) o deterioro en un lapso determinado.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existe una concentración importante del riesgo crediticio con terceros.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la probabilidad de no poder cumplir con las obligaciones que el Grupo haya contraído con terceros al momento de su vencimiento. Para gestionar este riesgo, Grupo Orbis busca disponer de la liquidez suficiente para cancelar sus obligaciones en el momento de su vencimiento, tanto en condiciones normales como en situaciones adversas, sin incurrir por ello en pérdidas ni arriesgar su posición financiera.

El Grupo Orbis mantiene una política de liquidez acorde con el flujo de capital de trabajo, ejecutando los compromisos de pago a los proveedores de acuerdo con las políticas establecidas.

Esta gestión se apoya en la elaboración de flujos de caja y de presupuestos, los cuales son revisados periódicamente, permitiendo determinar la posición de tesorería que es necesaria para atender las necesidades de liquidez.

Además, para afrontar eventuales situaciones, el Grupo Orbis mantiene líneas de crédito disponibles y cuenta con inversiones de tesorería que podrían ser usadas como mecanismo para acceder a liquidez inmediata.

A continuación, se presentan los activos y pasivos financieros con vencimientos menores y mayores a un año, para el cierre de 2019 y 2018.

Septiembre 2019			
Instrumentos financieros	Menor de 1 año	Más de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	425.135.375	13.633.866	438.769.241
Activos financieros que generan interés	97.085.257	8.263.127	105.348.384
Total activos financieros	522.220.632	21.896.993	544.117.625
Pasivos financieros que no generan interés	277.253.431	-	277.253.431
Pasivos financieros que generan interés	340.850.921	188.909.807	529.760.728
Total pasivos financieros	618.104.352	188.909.807	807.014.159

Diciembre 2018			
Instrumentos financieros	Menor de 1 año	Más de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	420.835.733	13.285.624	434.121.357
Activos financieros que generan interés	84.651.750	8.354.370	93.006.120
Total activos financieros	505.487.483	21.639.994	527.127.477
Pasivos financieros que no generan interés	289.300.254	-	289.300.254
Pasivos financieros que generan interés	208.941.821	308.039.909	516.981.730
Total pasivos financieros	498.242.075	308.039.909	806.281.984

c) Riesgo de mercado

La gestión del riesgo de mercado busca mitigar las posibles pérdidas en las que podría incurrir el Grupo debido a las variaciones en los precios de activos financieros.

En la tesorería de Grupo Orbis, la gestión del riesgo de mercado se enfoca en las exposiciones a riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés derivadas de las balanzas comerciales, inversiones en moneda extranjera y la deuda financiera.

- Riesgo de tipo de cambio: Surge de instrumentos financieros, cuentas por cobrar y por pagar, denominados en moneda extranjera, es decir, de una moneda diferente a la moneda funcional en que se miden. El Grupo está expuesto a riesgos de tipo de cambio por activos y pasivos en moneda extranjera.

Para su medición, Grupo Orbis convierte las cuentas que se tienen en otras monedas diferentes al dólar estadounidense, a dólares y luego a pesos colombianos utilizando la tasa representativa del mercado al cierre del ejercicio.

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera, la cual fue utilizada para la preparación de los estados financieros al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018. La tasa de cambio representativa del mercado al 30 de septiembre de 2019, en pesos colombianos fue \$3.462,01 (31 de diciembre de 2018 - \$3.249,75).

Dentro de la gestión del riesgo de tipo de cambio, la tesorería de Grupo Orbis, sigue los lineamientos de la Directriz de Cobertura Cambiaria, que aplica a todas las tesorerías a nivel regional, y en la cual se estipula que cada una de las compañías, debe cubrir su exposición al riesgo cambiario buscando reducir la volatilidad en los resultados del ejercicio por variaciones en el tipo de cambio, y garantizar la eficiencia de la cobertura con un riesgo crédito bajo.

Esta directriz establece que aquellas compañías en las que se presente un desbalance en la exposición en moneda extranjera y exista riesgo de afectar los estados financieros de forma significativa, se gestionan instrumentos financieros derivados para cubrir entre el 80% y el 120% de la exposición cambiaria.

- Riesgo de tasa de interés: El Grupo está expuesto a riesgos de tasas de interés por activos y pasivos indexados a tasas de interés variables.

La deuda financiera bruta del Grupo está conformada por la deuda contratada con entidades financieras para el financiamiento de capital de trabajo e inversiones de capital, para lo cual contrata créditos de tasa fija y tasa variable.

El Grupo mide su exposición o riesgo de tasa de interés considerando sus activos y pasivos indexados a tasas de interés variables, que se verían afectados en la medida que ocurran cambios inesperados en estas tasas de interés.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Grupo no contaba con instrumentos de cobertura sobre tasas de interés.

d) Otras categorías de riesgo

Riesgo operativo

Este riesgo se refiere a las pérdidas en las que podría incurrir el Grupo Orbis por fallas en los procesos, los sistemas, las personas o por fallas internas o externas, incluye el riesgo legal y el reputacional. Para administrarlo, el Grupo cuenta con una metodología de diseño de procesos, un manual de crisis, áreas con responsabilidades jurídicas y de cumplimiento y con pólizas de seguros.

La metodología para el diseño de procesos incluye el análisis de riesgos, que permite que los controles pertinentes sean incluidos desde el diseño, reduciendo la probabilidad de que las pérdidas se materialicen. Adicionalmente, los dueños de los

procesos tienen la responsabilidad de administrar los riesgos y de reportar los eventos que se materialicen en el día a día. En cuanto a los riesgos causados por eventos externos, se cuenta con protecciones contra incendio a nivel de las ubicaciones físicas y con una póliza todo riesgo que cubre el valor de los activos.

Para la mitigación del riesgo reputacional se cuenta con un manual de crisis y un área de Comunicaciones Corporativas encargada de gestionar la relación con los diferentes públicos de interés en la sociedad.

Riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo

Para la administración del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo, Grupo Orbis cuenta con un Sistema de Autocontrol y Gestión del Riesgo.

Este sistema cuenta con un manual en el que se definen los roles y responsabilidades de los diferentes cargos de la organización en cuanto al control del lavado de activos y financiación del terrorismo, los controles relacionados con la vinculación y el conocimiento de los terceros, los reportes de operaciones sospechosas, las alertas, la terminación de relaciones con las contrapartes, el control del manejo de efectivo y la confidencialidad de la información.

Con el fin de dar a conocer el Sistema de Autocontrol y Gestión del Riesgo, el Grupo Orbis ha implementado mecanismos de formación virtual y presencial. Adicionalmente, Grupo Orbis es miembro del Comité de Oficiales y Empleados de Cumplimiento de Antioquia, entidad que agrupa a los empleados de cumplimiento de las principales compañías de Antioquia con el fin de compartir mejores prácticas en la administración de este tipo de riesgo.

5.3 Administración del riesgo de capital

Mediante la gestión y administración de su capital, Grupo Orbis busca garantizar el despliegue de su estrategia corporativa para generar valor creciente

a sus inversionistas, ser relevantes en los mercados donde opera y garantizar la sostenibilidad del negocio mediante el equilibrio en los ejes económico, ambiental y social. Para mantener una estructura óptima de capital que permita apalancar la generación de valor, Grupo Orbis puede decretar dividendos o devolver capital a sus accionistas, emitir nuevas acciones o liquidar activos para reducir su deuda.

El Grupo hace seguimiento a indicadores de apalancamiento para definir su estructura de capital mediante algunas razones, como Deuda sobre patrimonio; esta se calcula dividiendo la deuda financiera neta sobre el patrimonio. La deuda financiera neta corresponde al pasivo financiero de corto y largo plazo menos el efectivo y equivalentes de efectivo y las inversiones temporales. El patrimonio es tal y como se muestra en el estado de situación financiera.

El indicador de deuda sobre patrimonio de Grupo Orbis es el siguiente:

	30-sep-19	31-dic-18
Deuda neta sobre patrimonio		
Deuda	500.665.332	516.981.731
Efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones temporales	(125.995.266)	(114.963.071)
Deuda neta	374.670.066	402.018.660
Patrimonio	734.136.088	725.643.385
Índice deuda neta sobre patrimonio	51,04%	55,40%

5.4 Estimación de valor razonable

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.

Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo Orbis tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado tomarían esas características en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración o revelación en los presentes estados financieros se determina sobre dicha base, a excepción de las operaciones de arrendamiento y otras mediciones que tienen alguna similitud con su valor razonable, pero no son su valor razonable, como por ejemplo

valor neto realizable de los inventarios o el valor en uso en la determinación del deterioro.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones hechas a valor razonable se clasifican de acuerdo a lo descrito en la nota 2.2.

Para las cuentas por cobrar y por pagar se asume que el valor en libros menos el deterioro es similar a sus valores razonables.

Al 30 de septiembre de 2019 el valor justo de mercado y el valor en libros de los activos y pasivos financieros mostrados en el estado de posición financiera se detallan a continuación:

	Clasificación para valoración	Valoración	Valor en libros
Efectivo y equivalentes de efectivo	Nivel 1 y 2	121.481.309	121.481.309
Inversiones temporales	Costo amortizado	4.513.957	4.513.957
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	412.046.265	412.046.265
Otros activos financieros	Nivel 2 y 3	6.076.094	6.076.094
Obligaciones financieras	Costo amortizado	500.665.332	500.665.332
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	268.136.974	268.136.974
Pasivo por arrendamientos	Costo amortizado	29.095.396	29.095.396
Otros pasivos financieros	Costo amortizado	8.706.644	8.706.644
Otros pasivos financieros	Nivel 2	409.813	409.813

Notas de carácter específico

Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición de los saldos en libros es el siguiente:

	30-sep-19	31-dic-18
Efectivo		
Caja	407.400	452.645
Bancos	20.251.251	28.573.242
Remesas en tránsito	687.713	1.370.070
Cuentas de ahorro	10.193.599	2.362.983
Subtotal	31.539.963	32.758.940
Equivalentes de efectivo		
Derechos fiduciarios	83.764.820	25.999.178
Cedulas	1.678.018	6.060.118
Títulos	3.500.000	4.065.687
Aceptaciones bancarias o financieras	20.573	98.111
Otras inversiones	977.935	1.393.043
Subtotal	89.941.346	37.616.137
Total efectivo y equivalentes de efectivo	121.481.309	70.375.077

El efectivo y equivalentes de efectivo no tienen restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

Nota 7. Inversiones temporales

	30-sep-19	31-dic-18
Certificados	4.513.957	44.587.994
Inversiones temporales	4.513.957	44.587.994

Las inversiones temporales son instrumentos financieros valorados a costo amortizado y mantenidos hasta el vencimiento con plazos entre 90 y 360 días.

Nota 8. Inventarios

Los inventarios netos se detallan como sigue:

	30-sep-19	31-dic-18
Materias primas	92.148.390	89.809.234
Productos en proceso	7.559.169	10.598.455
Productos terminados	112.828.465	103.198.959
Mercancías no fabricadas por la empresa	39.739.200	32.044.188
Materiales, repuestos y accesorios	13.195.028	11.338.118
Empaques y envases	8.217.125	8.011.441
Anticipo de inventarios	514.969	1.699.849
Inventarios en tránsito	26.420.367	31.537.486
Reducción al valor neto realizable	(9.744.066)	(9.878.670)
Total inventarios	290.878.647	278.359.060

Los inventarios no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización y se encuentran debidamente asegurados contra todo riesgo.

Nota 9. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	30-sep-19	31-dic-18
Cuentas por cobrar comerciales		
Nacionales	283.661.082	301.726.331
Del exterior	37.644.047	38.629.119
Provisión de clientes	(21.754.045)	(23.257.452)
Subtotal cuentas por cobrar comerciales	299.551.084	317.097.998
Anticipo de impuestos y contribuciones		
Saldo a favor en renta	27.046.244	42.097.760
Impuestos de renta y complementarios	4.205.979	1.301.572
IVA descontable y retenido	1.414.913	1.871.518
Retención en la fuente	22.474.144	2.136.148
Industria y comercio	10.141.138	7.373.626
Impuestos de industria y comercio retenido	750.089	446.137
Otros	1.400.570	1.403.653
Subtotal anticipo de impuestos y contribuciones	67.433.077	56.630.414

	30-sep-19	31-dic-18
Otros		
Depósitos	3.093.601	3.026.909
Cuentas por cobrar a trabajadores	10.893.081	10.801.989
Ingresos por cobrar	48.419	1.172.878
Préstamos a particulares	1.565.374	1.539.290
Reclamaciones	1.774.743	423.538
Deudores varios	35.774.975	21.223.569
Provisión otros	(8.088.089)	(6.526.066)
Subtotal otros	45.062.104	31.662.107
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	412.046.265	405.390.519
Menos porción no corriente	16.008.614	15.261.088
Total porción corriente	396.037.651	390.129.431

Los deudores comerciales no devengan intereses y el plazo promedio otorgado máximo asciende a 75 días.

El Grupo evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno que toma en cuenta su experiencia crediticia, así como los cambios en la situación financiera de los mismos. Estos límites de crédito son revisados una vez al año y, de ocurrir variaciones significativas, se efectúan cambios en los montos asignados.

Las cuentas por cobrar no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización.

Nota 10. Activos disponibles para la venta

Comprende los bienes muebles e inmuebles que el Grupo no está utilizando en el desarrollo normal de su operación y tiene la intención de vender.

El saldo de los activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta comprende:

	30-sep-19	31-dic-18
Bienes inmuebles	6.859.500	6.859.500
Total activos disponibles para la venta	6.859.500	6.859.500

El detalle de los activos disponibles para la venta es el siguiente:

	Terrenos	Total
Septiembre 2019		
Grupo Orbis S.A. (a)	580.776	580.776
Adinsa S.A.S. (b)	6.278.724	6.278.724
Total	6.859.500	6.859.500
Diciembre 2018		
Grupo Orbis S.A. (a)	580.776	580.776
Adinsa S.A.S. (b)	6.278.724	6.278.724
Total	6.859.500	6.859.500

a. Terreno ubicado en la ciudad de Medellín, recibido de la subsidiaria Andercol S.A.S. en contraprestación a préstamos otorgados.

b. Terreno ubicada en el municipio de Barbosa – Antioquia.

Nota 11. Otros activos financieros y no financieros

	30-sep-19	31-dic-18
Otros activos corrientes		
No financieros		
Gastos pagados por anticipado	5.054.858	6.052.009
Otros	76.520	331.910
Subtotal otros activos no financieros	5.131.378	6.383.919
Financieros		
Activos de cobertura (1)	187.715	394.981
Total otros activos corrientes	5.319.093	6.778.900
Otros activos no corrientes		
Financieros		
Inversiones al valor razonable	4.061.824	4.567.907
Activos medidos a costo amortizado	1.826.555	1.810.999
Total otros activos no corrientes	5.888.379	6.378.906

(1) El Grupo toma posición en instrumentos financieros derivados con contrapartes que poseen una calificación AAA otorgada por una calificadora reconocida. Lo anterior con el fin de reducir la volatilidad de los estados financieros de cada una de las compañías de Grupo Orbis.

El tipo de instrumentos derivados contratados por el Grupo tienen un plazo máximo de 360 días debido a las particularidades de cada uno de los negocios, que componen el portafolio de Grupo Orbis. Dichos instrumentos financieros derivados son valorados a la TIR y las variaciones son ajustadas contra resultados.

Nota 12. Propiedades, planta y equipo

El siguiente es el valor en libros de las propiedades, planta y equipo neto de deterioro:

	30-sep-19	31-dic-18
Costo	840.327.556	832.200.545
Depreciación acumulada	(284.207.587)	(266.101.560)
Total propiedades, planta y equipo	556.119.969	566.098.985

El detalle por clase de las propiedades, planta y equipo neto de la depreciación y deterioro es:

	30-sep-19	31-dic-18
Terrenos	118.909.083	124.171.132
Edificios	150.686.504	154.571.651
Maquinaria y equipo	221.650.929	245.508.094
Equipo de oficina	5.449.802	6.671.906
Cómputo y comunicación	103.802	1.508.517
Equipo de transporte	1.575.982	1.475.756
Equipos en leasing financiero	24.132.283	26.219.650
Derechos de uso - DDU	27.918.535	-
Otros	5.693.049	5.972.279
Total propiedad, planta y equipo	556.119.969	566.098.985

El movimiento de las propiedades, planta y equipo se detalla a continuación:

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Cómputo y comunicación	Equipo de transporte	Equipos en leasing financiero	Derechos de uso - DDU	Otros	Total
01-ene-18	119.392.513	188.797.745	361.961.040	31.573.306	20.867.784	4.974.628	34.556.401	-	11.160.121	773.283.538
Compras	1.514.460	22.421.550	213.627	665.380	503.995	7.143.137	-	32.728	32.494.877	
Traslados	(787.123)	(2.860.305)	156.866	98.205	-	-	(346)	-	366.484	(10.859.534)
Retiros	(2.459.121)	(3.044.568)	(392.742)	(107.575)	(544.763)	(1.119.939)	-	-	-	(7.668.706)
Deterioro	-	(1.889.973)	-	-	-	-	-	-	-	(1.889.973)
Ajuste por inflación	4.157.400	10.521.945	29.347.888	1.100.571	1.421.440	153.935	424.808	-	-	47.136.967
Efecto conversión	1.408.342	(1.907.200)	(1.547.920)	937.782	99.332	193.087	(77.528)	-	665.582	(286.624)
31-dic-18	124.171.132	188.674.482	404.387.714	33.511.350	23.014.535	5.269.884	40.926.533	-	12.224.915	832.200.545
Compras	-	197.523	4.256.445	136.211	74.809	7.625	-	1.996.448	51.780	6.720.841
Valoración	-	-	-	-	-	-	-	29.447.077	-	29.447.077
Traslados	-	25.132	(159.438)	1.141	17.489	64.307	(209.626)	-	(2.042.767)	(2.303.762)
Retiros	(7.260.534)	(15.182.257)	(9.532.336)	(212.775)	(54.957)	(304.350)	(2.763.720)	-	(167.113)	(35.481.512)
Deterioro	(132.827)	(674.826)	-	-	-	-	-	-	-	(807.653)
Ajuste por inflación	1.414.353	3.617.985	8.788.734	331.288	540.574	408.382	(23.709)	-	-	15.077.697
Efecto conversión	716.959	(1.854.338)	(7.025.912)	764.220	149.473	150.780	(11.995)	2.065.588	519.630	(4.525.585)
30-sep-19	118.909.083	175.478.527	400.040.379	34.551.435	23.741.923	5.596.628	37.917.483	33.505.653	10.586.445	840.327.556

Depreciación Acumulada	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Cómputo y comunicación	Equipo de transporte	Equipos en leasing financiero	Derechos de uso - DDU	Otros	Total
01-ene-18	29.522.894	115.511.214	23.451.150	18.816.712	3.751.289	12.079.805	-	3.822.521	206.955.585
Depreciación	4.660.164	23.580.815	1.862.219	796.944	238.200	2.665.770	-	1.845.894	35.770.206
Retiros	(2.487.036)	(1.975.527)	(240.323)	(101.363)	(531.258)	(597.127)	-	(61.812)	(5.994.446)
Traslados	(87.159)	(3.375.495)	-	-	-	-	-	-	(3.462.654)
Ajuste por inflación	2.301.404	27.173.605	1.260.730	1.751.193	195.642	217.439	-	-	33.909.913
Efecto conversión	192.564	(2.034.988)	795.568	242.132	140.155	(40.996)	-	-	646.033
31-dic-18	34.102.831	158.879.620	26.859.444	21.506.018	3.794.128	14.706.883	-	6.252.636	266.101.560
Depreciación	3.234.469	17.246.133	1.086.903	726.400	175.330	1.807.921	5.357.640	351.404	29.986.200
Retiros	(1.716.201)	(8.650.805)	(145.429)	(51.241)	(125.879)	(2.665.838)	(3.470)	(166.730)	(13.545.593)
Traslados	(618.011)	550.796	(11.495)	(3.762)	89.568	(144.620)	-	-	(2.190.970)
Ajuste por inflación	734.729	8.675.240	402.491	559.073	62.459	8.613	-	-	10.442.605
Efecto conversión	(10.945.794)	1.888.482	939.739	901.633	25.040	72.241	232.848	509.538	(6.588.213)
30-sep-19	24.792.023	178.389.450	23.101.623	23.638.121	4.020.646	13.785.200	5.587.118	4.893.396	264.007.587

A partir del 1° de enero de 2019, con la entrada en vigencia de la NIIF 16 – Arrendamientos, se reconoce dentro de propiedades, planta y equipo, el uso de los activos que el Grupo controla por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Estos activos identificados como arrendamientos, se miden al valor presente de los pagos contractuales.

Las vidas útiles para el cálculo de la depreciación son las siguientes:

Detalle	Vida útil en años
Edificios	20 - 100
Maquinaria y equipo	5 - 15
Equipo de oficina	10
Cómputo y comunicación	3 - 5
Equipo de transporte	5 - 7

- El Grupo tiene bienes inmuebles en garantía por \$14.535.423 ubicados en Panamá y Costa Rica.
- No existen elementos o activos esenciales que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

- El valor razonable de las propiedades, plantas y equipos no difiere significativamente de su valor en libros.

Nota 13. Propiedades de inversión

El siguiente es el detalle del valor en libros de las propiedades de inversión:

	30-sep-19	31-dic-18
Costo	12.584.090	12.540.526
Depreciación acumulada	(569.880)	(495.015)
Total propiedades de inversión	12.014.210	12.045.511

El detalle de las propiedades de inversión es el siguiente:

	30-sep-19	31-dic-18
Terrenos	7.673.800	7.630.236
Edificios	4.340.410	4.415.275
Total propiedades de inversión	12.014.210	12.045.511

Las vidas útiles para el cálculo de la depreciación de las propiedades de inversión están entre 20 y 61 años.

El movimiento de las propiedades de inversión es el siguiente:

Costo	Terrenos	Edificios	Total
01-ene-18	7.598.281	7.421.031	15.019.312
Retiro	-	(2.510.741)	(2.510.741)
Efecto conversión	31.955	-	31.955
31-dic-18	7.630.236	4.910.290	12.540.526
Efecto conversión	43.564	-	43.564
30-sep-19	7.673.800	4.910.290	12.584.090

Depreciación Acumulada	Edificios	Total
01-ene-18	629.445	629.445
Depreciación	106.209	106.209
Retiros	(240.639)	(240.639)
31-dic-18	495.015	495.015
Depreciación	74.865	74.865
30-sep-19	569.880	569.880

El siguiente es el detalle de las propiedades de inversión por compañía:

Septiembre 2019

Compañía	Terrenos	Edificios	Total
Pintuco S.A.	600.000	971.666	1.571.666
Pintuco Costa Rica S.A.	142.728	-	142.728
Pintuco Nicaragua S.A.	129.461	-	129.461
Pintuco Honduras S.A.	502.590	-	502.590
Andercol S.A.S.	6.299.021	3.368.744	9.667.765
Total propiedades de inversión	7.673.800	4.340.410	12.014.210

Diciembre 2018

Compañía	Terrenos	Edificios	Total
Pintuco S.A.	600.000	980.823	1.580.823
Pintuco Costa Rica S.A.	127.873	-	127.873
Pintuco Nicaragua S.A.	126.007	-	126.007
Pintuco Honduras S.A.	477.335	-	477.335
Andercol S.A.S.	6.299.021	3.434.452	9.733.473
Total propiedades de inversión	7.630.236	4.415.275	12.045.511

El Grupo no tiene bienes entregados en garantía o de propiedad condicional, y no existen restricciones de titularidad sobre las propiedades de inversión que limiten su realización o negociabilidad.

Nota 14. Activos intangibles distintos de la plusvalía

El siguiente es el detalle del valor en libros de los intangibles:

	30-sep-19	31-dic-18
Costo	177.933.223	169.863.026
Amortización acumulada	(43.975.390)	(40.825.641)
Total activos intangibles	133.957.833	129.037.385

El detalle de los activos intangibles es el siguiente:

	30-sep-19	31-dic-18
Marcas	87.254.004	81.904.421
Patentes	1.456.830	1.467.706
Derechos	37.974.675	36.853.399
Licencias	7.270.149	8.807.882
Otros	2.175	3.977
Total activos intangibles	133.957.833	129.037.385

Las vidas útiles para el cálculo de la amortización son las siguientes:

Detalle	Vida útil en años
Marcas	Indefinida
Patentes	Indefinida
Secretos comerciales	Indefinida
Relaciones con clientes	16
Licencias	3 - 10
Software en arrendamiento financiero	3 - 5
Otros	1 - 5

El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

Costo	Marcas	Patentes	Derechos	Licencias	Programas de computador	Otros	Total
01-ene-18	79.966.252	1.578.598	37.863.976	38.685.115	1.769.379	7.774	159.871.094
Compras	-	-	-	516.772	15.917	-	532.689
Adición por combinación de negocios	-	-	3.524.353	-	-	-	3.524.353
Traslados	-	-	-	14.800	(31.891)	-	(17.091)
Retiros	-	-	-	(55.463)	(137.908)	(3.826)	(197.197)
Efecto conversión	2.643.649	(110.892)	3.372.102	348.581	(104.291)	29	6.149.178
31-dic-18	82.609.901	1.467.706	44.760.431	39.509.805	1.511.206	3.977	169.863.026
Compras	-	-	-	-	35.270	-	35.270
Traslados	-	-	-	80.992	(65.157)	369	16.204
Retiros	-	-	-	(776.672)	(89.573)	(2.176)	(868.421)
Efecto conversión	5.344.356	(10.876)	2.693.367	869.220	(8.928)	5	8.887.144
30-sep-19	87.954.257	1.456.830	47.453.798	39.683.345	1.382.818	2.175	177.933.223

Amortización	Marcas	Patentes	Derechos	Licencias	Programas de computador	Otros	Total
01-ene-18	(4.773.979)	-	(6.128.934)	(27.205.003)	(1.283.589)	-	(39.391.505)
Amortización	-	-	(1.121.024)	(3.612.133)	(27.217)	-	(4.763.374)
Traslados	-	-	-	-	31.891	-	31.891
Efecto conversión	4.068.499	-	(657.074)	(186.021)	68.943	-	3.294.347
31-dic-18	(705.480)	-	(7.907.032)	(31.003.157)	(1.209.972)	-	(40.825.641)
Amortización	-	-	(992.411)	(2.080.483)	(11.340)	-	(3.084.234)
Traslados	-	-	-	-	65.157	-	65.157
Retiros	-	-	-	729.267	-	-	729.267
Efecto conversión	5.227	-	(579.680)	(291.676)	6.190	-	(859.939)
30-sep-19	(700.253)	-	(9.479.123)	(32.646.049)	(1.149.965)	-	(43.975.390)

- El Grupo ha determinado vida útil indefinida para la marca comercial Protecto, la cual es utilizada para comercializar el producto y para distinguirlo de los productos de otros participantes en la industria de pinturas. Esta marca hace parte de la estrategia de ventas debido a la presencia en el mercado y su prestigio.

- Las patentes corresponden a la adquisición de la tecnología LPSMC desarrollada exclusivamente para el Negocio Químico.

- El Grupo no tiene activos intangibles entregados en garantía o de propiedad condicional, y no existen restricciones de titularidad sobre dichos activos que limiten su realización o negociabilidad.

Nota 15. Plusvalía

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la subsidiaria adquirida a la fecha de adquisición.

El siguiente es el detalle del valor en libros de la plusvalía:

	30-sep-19	31-dic-18
Costo	53.809.758	51.318.578
Total plusvalía	53.809.758	51.318.578

El movimiento durante los años 2019 y 2018 de la plusvalía es el siguiente:

Costo	Kativo	Novas Brasil	Otek Argentina	Total
01-ene-18	36.199.970	12.017.242	737.457	48.954.669
Efecto conversión	3.208.090	(844.181)	-	2.363.909
31-dic-18	39.408.060	11.173.061	737.457	51.318.578
Efecto conversión	2.573.968	(82.788)	-	2.491.180
30-sep-19	41.982.028	11.090.273	737.457	53.809.758

Nota 16. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras comprenden:

	30-sep-19	31-dic-18
Obligaciones financieras corrientes		
Bancos del exterior	25.223.216	23.676.750
Bancos y corporaciones nacionales	212.469.575	115.556.163
Otras entidades financieras	300.000	300.000
Obligaciones por arrendamiento financiero	492.616	2.549.874
Intereses financieros	5.497.006	3.879.790
Obligaciones con socios (1)	68.725.900	62.979.244
Total obligaciones financieras corrientes	312.708.313	208.941.821
Obligaciones financieras no corrientes		
Bancos del exterior	3	71.030.250
Bancos y corporaciones nacionales	166.241.829	215.239.233
Obligaciones por arrendamiento financiero	21.715.187	21.770.426
Total obligaciones financieras no corrientes	187.957.019	308.039.909

- (1) Se refiere al crédito correspondiente al 40% de la adquisición de Pintuco Centroamérica (Grupo Kativo) por parte de nuestro socio Agimer.

El detalle de capital e intereses adeudado es el siguiente:

	30-sep-19	31-dic-18
Intereses financieros con Agimer	9.509.053	7.393.053
Obligaciones con Agimer	59.216.847	55.586.191
Total obligaciones financieras con socios	68.725.900	62.979.244

Nota 17. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El saldo de las cuentas por pagar comprende:

	30-sep-19	31-dic-18
Proveedores nacionales	112.742.404	112.855.885
Proveedores del exterior	80.298.320	95.429.665
Transportes, fletes y acarreos	9.217.097	9.502.617
Servicios aduaneros	6.423.614	7.165.692
Retención en la fuente	4.588.936	4.862.512
Servicios de mantenimiento	2.048.425	2.282.725
Honorarios	1.674.048	1.927.160
Regalías por pagar	2.516.550	2.425.991
Retenciones y aportes de nómina	3.385.549	2.499.095
Seguros	199.573	3.295.618
Comisiones	1.391.075	1.345.314
Servicios públicos	959.458	1.035.888
Gastos de representación	615.719	1.657.313
Impuesto a las ventas retenido	621.769	762.310
Arrendamientos	879.371	936.815
Servicios técnicos	82.437	240.683
Gastos de viaje	1.328.686	529.593
Dividendos	402.087	243.807
Impuesto de industria y comercio retenido	39.220	48.502
Gastos legales	7.331	4.027
Otros	38.715.305	30.483.985
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	268.136.974	279.535.197

Nota 18. Pasivo por beneficios a empleados

La composición de los saldos por beneficios a empleados es la siguiente:

	30-sep-19	31-dic-18
Pensiones de jubilación	8.275.713	8.211.744
Prestaciones extralegales	19.042.380	12.350.208
Cesantías consolidadas	7.468.908	7.695.055
Vacaciones consolidadas	8.085.690	7.024.371
Prima de servicios	2.467.668	288.372
Intereses sobre cesantías	331.388	525.188
Salarios por pagar	1.630.890	1.375.362
Total obligaciones laborales	47.302.637	37.470.300
Menos - Porción no corriente	17.275.187	16.520.588
Total porción corriente	30.027.450	20.949.712

Los beneficios a empleados incluyen planes de beneficios definidos y otros beneficios largo plazo:

	30-sep-19	31-dic-18
Planes de beneficios definidos	8.275.713	8.211.744
Beneficios a largo plazo	11.592.320	11.155.441
Total beneficios a empleados	19.868.033	19.367.185

Los planes de beneficios definidos incluyen:

a) Obligaciones pensionales ya reconocidas:

Consisten en rentas vitalicias mensuales para el causante de la prestación y sus beneficiarios de ley, una mesada adicional vitalicia que se paga en los diciembres, una mesada adicional vitalicia que se paga en los junios para el personal que de acuerdo con el acto administrativo 1 de 2005 conservan este derecho. Estos valores dependen de factores

tales como la edad del empleado, años de servicios y salario.

b) Plan complementario de pensiones por años de servicio: Consiste en un beneficio únicamente para empleados de las compañías de Panamá y Costa Rica que tengan una edad igual o mayor a 45 años y con más de 10 años de laborar para las compañías. El objetivo de este beneficio es complementar el monto de la pensión que dichos empleados recibirán del gobierno y el monto depende de los años de servicio.

Los beneficios a largo plazo incluyen:

a) Plan de cesantías en Colombia:

Corresponde al beneficio por concepto de cesantías retroactivas que tienen derecho los empleados en Colombia pertenecientes al régimen laboral anterior a la Ley 50 de 1990 y que no se acogieron al cambio de régimen, el cual se paga en el momento del retiro, una vez descontados los pagos anticipados. Esta prestación social se liquida por todo el tiempo laborado con base en el último salario devengado.

b) Indemnización por años de servicios:

- Honduras: Corresponde al beneficio que pagan las compañías a sus empleados después de cumplir 15 años de servicios. A partir del año 15 en adelante el empleado tiene derecho a un mes de salario por cada año laborado, con un tope de 25 SMMLV. Si el empleado renuncia solo tiene derecho al 35% de la indemnización calculada con el promedio de los últimos 6 meses de salario. Este beneficio es pagadero al momento de la terminación de la relación laboral y que dicha terminación se produzca por las causas de jubilación, incapacidad o renuncia voluntaria. Del año 0 al año 15 no hay obligación.

- Panamá: Corresponde al beneficio que pagan las compañías ubicadas en dicho país a todos sus empleados después de cumplir un año de servicio, el beneficio consiste en el pago de una semana de remuneración por cada año de servicio. Este

beneficio es obligatorio e irrenunciable, y pagadero al momento de la terminación de la relación laboral cuando las causas de este sean jubilación, muerte o invalidez.

- Nicaragua: Corresponde al beneficio que paga la compañía Pintuco Nicaragua a todos sus empleados después de cumplir un año de servicio, el beneficio consiste en el pago de un mes de salario básico, hasta los 3 años, más 20 días de salario por cada año de servicio en exceso. Este beneficio es pagadero al momento de la terminación de la relación laboral cuando las causas de esta sean jubilación, incapacidad o renuncia voluntaria. El beneficio máximo es cinco salarios mensuales.

- México: Corresponde al beneficio que paga O-tek México a todos sus empleados que cuenten con un contrato por tiempo indeterminado y será obligatorio pagar a todos aquellos trabajadores que terminen su relación laboral con la empresa, hasta por un monto equivalente a doce días de salario por cada año de servicio prestado a la empresa y hasta por un monto máximo de dos veces el salario mínimo general de la zona económica de donde se preste el servicio. Para tal efecto se considerará 1/12 por cada mes completo de trabajo. Se computará desde el primer año de servicio y hasta el momento en que la relación laboral termine.

c) Primas de antigüedad:

Corresponde a una prestación extralegal de antigüedad (cada cinco años), que las empresas del Grupo Orbis en Colombia otorgan a sus empleados activos, exceptuando los empleados con salario integral y los aprendices. Cada compañía determina su política de liquidación.

d) Obligaciones implícitas (beneficios por retiro y terminación):

Corresponde al beneficio que paga O-tek México a todos sus empleados que cuenten con un contrato por tiempo indeterminado. Este beneficio consta de tres meses de sueldo como pago único, más 20 días de sueldo por cada año de servicio cumplido.

Para tal efecto, se computan todos los años y meses completos de servicios prestados por el trabajador a la empresa, desde la fecha de ingreso del empleado y hasta la fecha de término de la relación laboral, considerando como sueldo base para el cálculo, el salario integrado que el trabajador perciba al momento de la desvinculación de acuerdo a las políticas de integración de la compañía y éste importe será pagado de una sola exhibición.

En México es práctica generalizada la negociación del pago por el retiro de un empleado, incluso aunque alcance su edad de jubilación. Por lo tanto y considerando los párrafos 61 y 62 de la NIC 19, O-tek México reconoce una obligación implícita (provisión para beneficios laborales) basada en estimaciones actuariales.

Los beneficios a empleados se valoran anualmente mediante la unidad de crédito proyectada.

Nota 19. Impuestos

La composición de los saldos de impuestos es la siguiente:

	30-sep-19	31-dic-18
Impuesto de renta	26.078.343	3.889.156
Impuesto sobre las ventas por pagar	5.056.537	12.400.291
Impuesto de industria y comercio	57.963	2.554.475
Otros	1.104.135	1.691.140
Total impuestos	32.296.978	20.535.062

Nota 20. Pasivos estimados y provisiones

El saldo de los pasivos estimados y provisiones es el siguiente:

	30-sep-19	31-dic-18
Procesos jurídicos y administrativos (1)	2.900.658	4.643.696
Bono por cumplimiento de metas	5.487.783	2.594.784
Reestructuración	1.843.175	1.959.761
Otros	499.385	125.479
Total provisiones	10.731.001	9.323.720
Menos porción no corriente	-	1.852.777
Total porción corriente	10.731.001	7.470.943

(1) Procesos jurídicos: Las compañías que integran el Grupo Orbis reconocen una provisión por demandas legales cuando sean calificadas por sus asesores jurídicos (internos o externos) como una obligación presente por la cual es probable que se requiera una salida de recursos para liquidarla y el

importe se ha estimado de forma fiable. Corresponden principalmente a demandas civiles, administrativas, laborales y tributarias.

	30-sep-19	31-dic-18
Civil y administrativo	1.371.693	2.854.687
Laboral	1.424.565	1.241.604
Tributario	104.400	547.405
Total procesos jurídicos	2.900.658	4.643.696

Nota 21. Pasivos por arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos son los valores adeudados por el derecho que tiene Grupo Orbis de usar los activos identificados en los acuerdos contractuales del Grupo, cuya valoración inicial ascendió a \$29.310.471.

El saldo al 30 de septiembre de 2019 después de pagos, intereses y efecto conversión es el siguiente:

	30-sep-19	31-dic-18
Pasivo corriente por arrendamiento	28.142.608	-
Pasivo no corriente por arrendamiento	952.788	-
Total pasivos por arrendamientos	29.095.396	-

Nota 22. Otros pasivos

El saldo de otros pasivos comprende:

	30-sep-19	31-dic-18
Ingresos diferidos	60.776	176.554
Ingresos recibidos para terceros	1.323.061	1.298.861
Anticipos recibidos	7.383.583	7.978.684
Pasivos de cobertura	409.813	487.512
Otros	1.044.523	27.551
Total porción corriente	10.221.756	9.969.162

Nota 23. Capital

El saldo del capital comprende:

	30-sep-19	31-dic-18
Capital autorizado 40.000.000 acciones de valor nominal \$10 (*) cada una	400.000	400.000
Acciones no emitidas 11.606.737	(116.067)	(116.067)
Total capital	283.933	283.933

Nota 24. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	30-sep-19	30-sep-18
Provenientes de contratos con clientes nacionales	1.009.433.619	937.176.780
Provenientes de contratos con clientes del exterior	72.307.360	78.577.135
Consultoría en equipo y programación informática	1.607.810	1.149.625
Intereses	2.055.336	2.258.504
Otros servicios	252.089	1.202.299
Total ingresos de actividades ordinarias	1.085.656.214	1.020.364.343

Nota 25. Gastos de administración y distribución

25.1 Gastos de administración

Los gastos de administración al 30 de septiembre comprenden:

	30-sep-19	30-sep-18
Servicios	12.853.937	11.253.832
Honorarios	8.148.563	7.827.196
Amortizaciones	3.352.979	4.644.700
Mantenimiento y reparaciones	2.834.073	3.086.689
Impuestos	2.381.095	2.732.816
Depreciaciones	2.449.557	2.451.650
Seguros	2.288.823	1.903.719
Gastos de viaje	1.597.258	1.752.518
Contribuciones y afiliaciones	1.077.958	1.082.689
Arrendamientos	763.236	939.834
Gastos legales	176.246	146.178
Provisiones	16.981	37.359
Adecuación e instalación	208.561	66.664
Diversos	2.575.833	2.765.642
Total gastos de administración	40.725.100	40.691.486

25.2 Gastos de distribución

Los gastos de distribución al 30 de septiembre comprenden:

	30-sep-19	30-sep-18
Servicios	92.009.237	91.436.291
Arrendamientos	1.802.206	7.348.262
Provisiones	3.183.093	9.212.745
Gastos de viaje	6.503.385	5.911.647
Impuestos	5.393.714	5.245.786
Depreciaciones	4.883.617	4.897.092
Mantenimiento y reparaciones	2.153.674	2.364.466
Seguros	2.206.029	1.768.784
Honorarios	1.286.080	1.557.949
Amortizaciones	5.602.238	1.605.840
Gastos legales	240.017	190.839
Contribuciones y afiliaciones	125.461	162.426
Adecuación e instalación	164.818	102.645
Diversos	4.608.965	3.867.380
Total gastos de distribución	130.162.534	135.672.152

Nota 26. Otros ingresos

Los otros ingresos al 30 de septiembre comprenden:

	30-sep-19	30-sep-18
Recuperaciones	1.858.075	3.221.610
Indemnizaciones	994.579	1.029.830
Arrendamientos	1.810.430	1.132.632
Servicios	550.406	766.365
Regalías	383.843	514.247
Comisiones	-	2.226
Otros	4.232.914	2.338.355
Total otros ingresos operaciones continuas	9.830.247	9.005.265

Nota 27. Otros egresos

Los otros egresos al 30 de septiembre comprenden:

	30-sep-19	30-sep-18
Gravamen al movimiento financiero	3.154.914	3.297.960
Impuestos asumidos	2.123.480	1.886.710
Gastos extraordinarios	918.990	743.694
Donaciones	1.134.049	1.148.134
Otros	1.632.552	1.371.411
Total otros egresos	8.963.985	8.447.909

Nota 28. Resultados por hiperinflación

El detalle del efecto por hiperinflación en Argentina comprende:

	30-sep-19	30-sep-18
Ingresos operacionales	(5.434.332)	-
Costo de ventas	2.905.242	-
Gastos de administración	242.321	-
Gastos de distribución	635.028	-
Ingresos no operacionales	(399.685)	-
Gastos no operacionales	780.677	-
Efecto de hiperinflación en cuentas de resultados	(1.270.749)	-
Propiedades, planta y equipo	5.002.056	-
Patrimonio	(6.628.115)	-
Efecto de hiperinflación en cuentas de estado situación financiera	(1.626.059)	-
Total efecto de hiperinflación en el resultado del periodo	(2.896.808)	-

	30-sep-19	30-sep-18
Efecto acumulado en cuentas de estado de situación financiera		
Propiedades, planta y equipo	13.952.616	-
Patrimonio	(19.284.468)	-
Efecto acumulado en cuentas del estado de situación financiera	(5.331.852)	-

	30-sep-19	30-sep-18
Efecto a resultados acumulados generados por cuentas del estado de situación financiera		
Propiedades, planta y equipo	8.950.560	-
Patrimonio	(12.656.353)	-
Efecto en resultados acumulados	(3.705.793)	-

	30-sep-19	30-sep-18
Efecto a resultados del periodo generado por cuentas del estado de situación financiera		
Propiedades, planta y equipo	5.002.056	-
Patrimonio	(6.628.115)	-
Efecto en resultados acumulados	(1.626.059)	-

Nota 29. Gastos financieros netos

Los gastos financieros netos al 30 de septiembre comprenden:

	30-sep-19	30-sep-18
Ingresos financieros		
Diferencia en cambio	2.458.612	-
Intereses	2.656.977	3.186.227
Dividendos	47.943	43.632
Otros	379.676	41.949
Total ingresos financieros	5.543.208	3.271.808
Gastos financieros		
Diferencia en cambio	-	10.562.547
Intereses	29.695.527	26.230.217
Comisiones	1.063.928	1.048.142
Gastos bancarios	1.116.660	1.155.639
Otros	790.194	139.041
Total gastos financieros	32.666.309	39.135.586
Total gasto financiero neto	(27.123.101)	(35.863.778)

Nota 30. Ganancia por acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de Grupo Orbis entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año, excluyendo, de existir, las acciones comunes adquiridas por el Grupo.

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018 las ganancias por acción básica son las siguientes:

	30-sep-19	30-sep-18
Utilidad (pérdida) por acción básicas		
Utilidad (pérdida) del año proveniente de operaciones que continúan	16.253.820	(24.680.057)
Utilidad (pérdida) del año atribuible a los controladores de la Compañía	16.253.820	(24.680.057)
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	16.135.980	16.135.980
Utilidad (pérdida) por acción proveniente de operaciones que continúan (*)	1.007,30	(1.529,50)
Utilidad (pérdidas) por acción básicas totales (*)	1.007	(1.530)

(*) Valores expresados en pesos colombianos

Nota 31. Información por segmentos

Los segmentos de operación reflejan la forma en que se realiza seguimiento y evaluación financiera y de desempeño en materia operativa. La Administración, y en especial la Junta Directiva supervisa los resultados operativos de los segmentos de operación de manera separada, con el propósito de tomar decisiones sobre asignación de recursos y rendimientos financieros. El

rendimiento financiero de los segmentos se evalúa sobre la base de ventas y EBITDA generados, los cuales se miden de manera uniforme con los estados financieros consolidados. Las operaciones de financiación, inversión y gestión de impuestos son administradas de manera centralizada, por lo tanto, no son asignadas por segmentos de operación.

Los informes de gestión y los que emanan la contabilidad de la Compañía, utilizan en su preparación las mismas políticas descritas en la nota de políticas contables.

Las transacciones entre segmentos corresponden principalmente a ventas de productos terminados, materias primas y servicios, cuyos precios son fijados a valores razonables del mercado; dichas transacciones son eliminadas en el proceso de consolidación.

Los activos y pasivos son gestionados de manera consolidada por la Administración de cada una de las compañías del Grupo; no se realiza asignación por segmento de operación.

No existen clientes individuales cuyas transacciones represente el 10% de los ingresos del Grupo.

Los segmentos de operación de Grupo Orbis, se han separado principalmente por enfoque del mercado y función:

Pinturas

Producción y comercialización de pinturas, esmaltes y otros productos relacionados para interiores, exteriores y especializados para la industria y la construcción.

Químicos

Producción y comercialización de productos químicos básicos.

Aguas

Producción de tubería plástica y comercialización de otros productos relacionados para el transporte y almacenamiento de agua básicamente.

Comercio

Producción y comercialización de productos para el mantenimiento y mejoramiento para el hogar y la industria.

Los ingresos de actividades ordinarias por segmentos de operación al 30 de septiembre son:

	Externos		Intersegmentos		Total	
	30-sep-19	30-sep-18	30-sep-19	30-sep-18	30-sep-19	30-sep-18
Pinturas	565.821.492	518.904.643	3.841.811	1.659.846	569.663.303	520.564.489
Químicos	306.679.398	311.160.547	62.025.494	69.456.864	368.704.892	380.617.411
Aguas	120.943.596	103.449.245	-	-	120.943.596	103.449.245
Comercio	88.296.492	82.314.186	7.188.722	8.984.092	95.485.214	91.298.278
Holdings y Servicios	3.915.236	4.535.722	16.319.704	30.601.753	20.234.940	35.137.475
Total segmento	1.085.656.214	1.020.364.343	89.375.731	110.702.555	1.175.031.945	1.131.066.898
Eliminaciones y ajustes					(89.375.731)	(110.702.555)
Consolidado					1.085.656.214	1.020.364.343