



INFORME ANUAL  
DE GESTIÓN  
2015

**Orbis**



INFORME ANUAL  
DE GESTIÓN

2015

**Orbis**

## **JUNTA DIRECTIVA**

### **Principales**

Ricardo Obregón Trujillo  
Mauricio Campillo Orozco  
Mauricio Camargo Mejía  
Pablo Trujillo Tealdo  
Juan Guillermo Saldarriaga Daza  
Isaac Yanovich Farbaiarz  
Roberto Silva Salamanca

### **Suplentes**

Andrés Maldonado Franco  
Ricardo Saldarriaga Valero  
Diego Saldarriaga Vieira  
Alonso Paredes Hernández  
Camilo Arango Saldarriaga  
Mauricio Saldarriaga Puerta  
Álvaro Baquero Saldarriaga

.....

## **COMITÉ PRESIDENCIA**

Ricardo Obregón Trujillo  
Presidente (e)  
Karen Brazdys Villegas  
Vicepresidente del Centro de Servicios Compartidos  
Fernando Arbeláez Soto  
Vicepresidente de Relaciones Corporativas  
David Betancur Sierra  
Vicepresidente Finanzas Corporativas  
Diego Viana Osorio  
Vicepresidente Talento Humano  
Andrés Vásquez Betancur  
Director Desarrollo de Negocios  
Jean Jacques Thiriez López  
Vicepresidente Corporativo, Gerente Negocio Pinturas  
Rodolfo Bayona Plata  
Vicepresidente Corporativo, Gerente Negocio Químico  
Álvaro Aguirre Henao  
Vicepresidente Corporativo, Gerente Negocio Aguas  
Diego Loaiza Ocampo  
Vicepresidente Corporativo, Gerente Negocio Comercio

.....

## **REVISORÍA FISCAL**

### **Principal**

Deloitte & Touche Ltda.  
Jorge Enrique Múnera Durango

### **Suplente**

Deloitte & Touche Ltda.  
Jessica Liliana Bedoya Builes

# CONTENIDO

06	<b>Informe de gestión de la Presidencia y la Junta Directiva</b>	83	<b>Estados Financieros Separados</b>
13	<b>Estados Financieros Consolidados</b>	84	Certificación de los Estados Financieros
14	Certificación de los Estados Financieros Consolidados	86	Informe del Revisor Fiscal
16	Informe del Revisor Fiscal	88	Estados de Situación Financiera
18	Estados de Situación Financiera Consolidados	90	Estados de Resultados
20	Estados de Resultados Consolidados	91	Estados de Resultados y otros Resultados Integrales
21	Estados de Resultados y otros Resultados Integrales Consolidados	92	Estados de Flujos de Efectivo
22	Estados de Flujos de Efectivo Consolidados	93	Estados de Cambios en el Patrimonio
23	Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados	94	Notas a los Estados Financieros
24	Notas a los Estados Financieros Consolidados		

# INFORME DE GESTIÓN

## DEL PRESIDENTE Y LA JUNTA DIRECTIVA 2015

### Estimados **accionistas**

**T**engo el gusto de presentarles, en nombre de la junta directiva y de la administración, los resultados de la organización para la vigencia de 2015, un año complejo en el cual el contexto económico internacional presentó gran volatilidad, lo que repercutió de manera importante en los países de la región donde operan los negocios del Grupo Orbis.

Asuntos tan inesperados como el desplome del precio del petróleo y de las mercancías básicas, la devaluación de las monedas frente al dólar, sumados a los cambios sociopolíticos, hicieron que el panorama fuera inestable casi todo el año.

Sin embargo, gracias a la ejecución y adaptación de las estrategias establecidas para nuestras empresas y al empuje de los equipos para lograr sus objetivos, hemos llegado a los resultados presupuestados para el Grupo. Por supuesto, al ser una sumatoria de esfuerzos y condiciones, hay situaciones mixtas al interior de los negocios que vamos a explicar en detalle.

Sabemos que este exigente contexto se prolongará durante 2016, pero lo importante es corroborar con el resultado que la estrategia y su ejecución demuestran que el Grupo está orientado hacia un norte claro y acertado.

#### Contexto económico

Según los analistas, en 2015 los mercados fueron impactados por diversidad de factores que ocasionaron un comportamiento irregular del clima de negocios tanto local como internacional, sobretudo en la región latinoamericana.

En Colombia, la tasa de cambio tuvo un aumento de aproximadamente 1.000 pesos en el año, para cerrar en COP3.149, debido principalmente a la caída en los precios internacionales del petróleo que llegaron a los USD37 por barril (-38% en el año). Esa marcada devaluación, aunada a un fenómeno del niño de inusuales proporciones, presionó la inflación del país al alza, con lo cual cerró en 6,77%, (muy por encima del rango estimado por el Banco de la República) y ante lo cual el emisor comenzó a elevar sus tasas de intervención hasta los 125 puntos básicos para finalizar el año en 5,75%.

El impacto de esta situación sobre la economía colombiana se evidencia en una disminución de los ingresos públicos (debido a la caída de los precios del petróleo), en una reducción en el crecimiento esperado para 2015 y 2016, el cual se estima cercano al 3%, y en presiones inflacionarias y devaluacionistas que hacen que el ambiente no sea el más favorable en el corto plazo. Todo ello incidió en el comportamiento de las acciones locales, que según el índice de referencia Colcap retrocedieron 23,6% durante el año.

Adicionalmente la organización se vio significativamente impactada por la Reforma Tributaria aprobada a finales de 2014 que implicó una contribución adicional en 2015 de COP7.241 millones por cuenta del impuesto CREE y su sobretasa. Con este y otros tributos de carácter nacional y local la tasa de impuestos para la organización y sus operaciones en Colombia supera el 70%. Este nivel de tributación para las sociedades es uno de los más altos en el mundo, afectando la competitividad y rentabilidad de la compañía. La inminencia de una nueva reforma tributaria en 2016

# COP1.73

BILLONES EN VENTAS

# COP72.518

MILLONES EN UTILIDAD NETA

será objeto de monitoreo y preocupación constante de la junta y la administración.

Ya en el plano internacional, es necesario mencionar el papel que jugaron las principales economías con sus políticas monetarias, especialmente en Estados Unidos. La FED aumentó sus tasas de referencia por primera vez en casi una década pasando del 0,25% al 0,50%. Los demás países siguen estimulando su producción con programas de ayuda y subsidios. La disminución del ritmo de crecimiento en China ha impregnado el contexto mundial con preocupaciones e inestabilidad, debido a la dependencia de varias economías en el mundo con respecto al gigante asiático.

En cuanto a la región latinoamericana se destaca el acentuado proceso de inestabilidad que ha venido afectando a Brasil. Dos firmas bajaron a grado especulativo su calificación de riesgo durante el último trimestre, con lo cual su economía pierde el grado de inversión. El país continuó presentando graves presiones inflacionarias originadas por la alta devaluación y el déficit fiscal, en medio de un agitado ambiente político y de pérdida de popularidad del gobierno de la presidente Rousseff.

Su gobierno ha tomado medidas estructurales de recorte que buscan reducir el déficit fiscal en 2016. Complementando este complejo panorama, la inversión en infraestructura se ha paralizado al destaparse casos de corrupción pública y privada, que involucran a los grandes empresarios de este sector. El gasto público se ha congelado, y el clima de negocios es adverso.

En Argentina, el país tuvo una variabilidad fuerte durante el año, ocasionada por la contienda electoral en la que se enfrentaron visiones opuestas de la economía. Ya en el poder desde diciembre de 2015, Mauricio Macri ha establecido políticas con mayor apertura al mercado y la inversión, aprovechando las señales de recuperación económica y la inflación más controlada. A su llegada a la presidencia revocó las normas sobre el control de cambios, lo que se ha traducido en un impacto de-

valuacionista sobre la tasa en el corto plazo, pero con pronóstico más estable hacia el futuro.

Por su parte, en Venezuela continuó acentuándose la crisis económica y social, agravada por la pérdida de popularidad del gobierno y el asfixiante impacto sobre las finanzas públicas del menor precio del petróleo. Las elecciones para la asamblea nacional en diciembre significaron un triunfo decisivo para la oposición, que logró una nítida mayoría. Esto ha generado expectativas de cambio, en medio de las tensiones con el poder ejecutivo. En el campo económico, siguieron presentes el alto riesgo de hiperinflación y la fuerte devaluación de la moneda.

Ecuador por su parte sigue asimilando en su economía el impacto de los bajos precios del petróleo y materias primas. Presentó alzas en las tasas de interés ocasionadas por la iliquidez del mercado y sufrió una baja en la calificación de su calidad crediticia por parte de la firma Standard & Poor's. Todos estos factores han hecho que continúe la desaceleración económica aun con las medidas tomadas por el gobierno.

En Centro América las economías han disminuido su ritmo de crecimiento, especialmente Panamá, afectada por una transición compleja de Gobierno y escándalos de corrupción, y Costa Rica, donde los riesgos de desbalances fiscales siguen latentes.

Muchos de los factores que explicaron el comportamiento de los mercados en 2015 siguen presentes al comienzo de 2016 y la inestabilidad continúa alta.

## Resultados del Grupo

Los resultados Consolidados del Grupo muestran un cumplimiento tanto en ventas como en utilidad neta, acordes con el plan aprobado por la junta directiva para el año. Es importante tener en cuenta que en 2015 se inicia el registro contable bajo NCIF (Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia) y que este año por la decisión de los señores accionistas de cesar la administración de Orbis

sobre Proninsa, los resultados de esta última se muestran como operación descontinuada y solo se consolidan en Orbis hasta septiembre de 2015.

Por lo tanto y para efectos de hacer comparables en este informe las cifras contables entre los resultados del año 2014 con los de 2015, se han traducido los resultados de 2014 (aprobados en la asamblea general de accionistas del año pasado bajo normas Colgaap) a la contabilidad bajo normas NCIF, y el resultado neto de Proninsa se presenta en una línea aparte como operación descontinuada.

Las ventas del Grupo alcanzaron entonces los COP1.73 billones mientras que la utilidad neta llegó a los COP72.518 millones. Este resultado está compuesto por comportamientos variados que se explican en cada uno de los negocios.

### Negocio Pinturas

El negocio de Pinturas como consolidado alcanzó un cumplimiento en ventas, al llegar a COP 784.104 millones, y ligeramente inferior al plan en utilidad neta, con COP26.140 millones. Los negocios de Colombia y Aruba presentaron muy buenos desempeños, mientras que en Ecuador y Centroamérica se enfrentaron diferentes situaciones que no les permitieron llegar al resultado esperado.

Específicamente en Colombia, el crecimiento estuvo cercano al 9% en ventas y 12% en volumen, indicadores muy positivos. Esto hace que Pintuco tenga un desempeño superior al de sus competidores, con lo cual se ha venido alcanzando un importante crecimiento en la participación de mercado. Vale la pena destacar el crecimiento de la venta al público en las Grandes Superficies, con una cada vez mejor colocación de producto en este canal y una mezcla de ventas que viene mejorando sustancialmente. Asimismo, la operación en las tiendas Pintu-

casa tuvo un comportamiento positivo, con un crecimiento acumulado superior al 9%, y un total de 160 tiendas abiertas en Colombia. Por su parte, Mundial se consolidó como el más importante distribuidor de Pintuco en el país, con más de 2.500 clientes nuevos y llegada a más de 420 municipios.

En los aspectos comerciales, Pintuco ratifica su papel de líder innovando en el mercado con lanzamientos continuos de valor agregado. En el año presentó

productos de gran aceptación como Viniltex Advanced®, Koraza Ultra® con aislante térmico y Madetec®.

El resultado de las operaciones en las Antillas es categórico, especialmente en la utilidad neta, la cual triplicó el estimado del presupuesto de 2015.

En Centroamérica, Pintuco enfrentó una situación más compleja al no contar en Panamá con la marca Glidden a partir de diciembre de 2014. Allí el equipo se propuso posicionar la marca Pintuco en una ardua tarea que contó con el apoyo de las diferentes áreas del Grupo, pues debía reemplazar una marca que representaba el 70% de las ventas en ese país. El proceso fue bastante exitoso y hoy Pintuco cuenta con un posicionamiento bastante significativo para ser un actor nuevo en el mercado. Operativamente Centroamérica no cumple con el presupuesto de utilidad neta, pero lo alcanza al sumar el monto de la indemnización recibida de HB Fuller (anterior propietario), por no poder continuar utilizando la marca Glidden en Panamá.

Ecuador presenta un bajo cumplimiento al enfrentar un mercado muy impactado por la caída en los precios del petróleo, en una economía que depende en gran medida de la explotación de este recurso. El gobierno ha restringido las inversiones y el consumo público, y en general la confianza de los consumidores ha caído bastante, lo cual se ha sentido en las ventas de pintura. Los compradores están prefiriendo opciones económicas, a las cuales se está tratando de adaptar el portafolio actual de Pintuco Ecuador.

Para finalizar hay que destacar un reto importante para la operación de Colombia en 2016 como es el de responder al aumento de la tasa de cambio, que impacta la estructura de costos, dado que una parte significativa de las materias primas son importadas. Se han venido implementando decisiones de aumento racional en el precio del producto, para proteger la rentabilidad.

El negocio comenzó la celebración de sus setenta años con un compromiso de crecimiento, rentabilidad y calidad para sus diferentes grupos de interés, con una perspectiva de sostenibilidad que sigue cultivando el aprecio de los colombianos por la empresa.

### Negocio Químico

El negocio Químico de Orbis obtuvo en 2015 un récord al alcanzar los mejores resultados en ventas y rentabilidad en sus cincuenta años de historia: sobrepasó en un 27% los estimados de utilidad neta, con COP26,742 millones, y llegó a un cumplimiento en ventas por COP718,001 millones.

**Pintuco ratifica su papel de líder innovando en el mercado con lanzamientos continuos de valor agregado.**



## El negocio Químico de Orbis obtuvo en 2015 un récord al alcanzar los mejores resultados en ventas y rentabilidad en sus cincuenta años de historia.

Esta rentabilidad se logró principalmente debido a los excelentes resultados en Andercol y en Inproquim en Colombia, lo cual compensó un desempeño menos positivo en las operaciones de Ecuador y Brasil.

Inproquim se destacó por un manejo eficiente de gastos operativos, una creciente actividad comercial que favoreció sus ventas y al final, una utilidad neta récord que además se impulsó por las exportaciones a una favorable tasa de cambio.

En Brasil, el mercado se ha resentido por la incertidumbre política y la parálisis en los proyectos de inversión. Allí las operaciones de químicos han tenido una caída de demanda de más del 30%, que se trató de compensar con ventas a nuevos clientes. Se efectuó un cambio en el liderazgo del negocio, ahora en cabeza de Jorge Zapata quien cuenta con más de quince años de experiencia en el negocio Químico y ha liderado importantes proyectos al interior de la organización.

En Ecuador, también se sintió una fuerte caída en la demanda que alejó al negocio del cumplimiento esperado.

Por su parte en México se obtuvo un excelente resultado, especialmente en la rentabilidad del negocio de alimentos. Aunque es una operación de menor tamaño, presenta unos indicadores de EBITDA muy positivos y unas oportunidades de mercado crecientes.

Un aspecto que vale resaltar del negocio es el de las exportaciones desde Colombia, que dieron lugar a una ventaja competitiva importante frente a competidores locales que no han desarrollado esa capacidad exportadora. El negocio capturó el beneficio de la tasa de cambio con un dólar a precio creciente, lo cual impactó positivamente el resultado.

Fue relevante en el año 2015 la operación de la

planta de Cartagena, que ha demostrado un desempeño excelente al llegar a una producción de 10.000 toneladas y ha permitido una cercanía con el puerto de gran valor para los procesos de exportación a la región.

Igualmente, el equipo de investigación y desarrollo logró un avance importante al obtener la licencia para la línea de productos Ecoline, que incorporan materiales reciclados en la producción de la resina de poliéster, lo que la hace más amigable con el medio ambiente y le permite al negocio no solo explotar una innovación propia, sino también seguir cumpliendo los postulados de sostenibilidad del Grupo.

### Negocio Aguas

O-tek terminó el año con una curva ascendente en su operación, principalmente en Colombia y Argentina que tuvieron un año excelente, pero afectada por la situación negativa de Brasil, que requirió reestructurar el negocio en ese país. Como consolidado, O-tek alcanzó ventas por COP232,439 millones, y una utilidad neta de COP6,568 millones, que aunque es ligeramente inferior al presupuesto, demuestra una gran capacidad de absorber los decepcionantes resultados de Brasil con las demás operaciones.

En Colombia se presentó una gran dinámica comercial, que impactó positivamente las ventas y la utilidad neta. De hecho, el país logró en el último trimestre unas ventas históricas impulsadas por su fortaleza de compañía eminentemente exportadora y capitalizando el incremento de la tasa de cambio, de tal forma que el resultado final es extraordinario.

Por su parte, Argentina tuvo una excelente dinámica de ventas y una utilidad que casi triplica el presupuesto, gracias a factores como una importante labor comercial, y la diversificación del portafolio con la planta de postes, un producto de gran potencial de demanda en América Latina.

México muestra una dinámica débil en ventas por segundo año consecutivo, la cual requirió flexibilizar la estructura organizacional y operar con total austeridad en el gasto.

En Brasil, como ya se ha mencionado, se sintió el rigor de la parálisis en las obras públicas y privadas como consecuencia de los escándalos de corrupción en las grandes empresas de infraestructura de ese país, y en el gobierno. El negocio enfrentó con decisión esta situación, reestructuró la operación y gestionó graves problemas de cartera con clientes de gran tamaño, que tuvieron dificultades operativas en ese país.

El análisis de esta situación y la mirada regional del negocio, desembocaron en la necesidad de establecer una metodología de abastecimiento y despacho regional, denominada "Torre de Control", que permitirá armonizar la venta, la producción y el suministro desde la operación que mejores condiciones le aporte al negocio, aprovechando la capacidad instalada en diferentes países. Durante el año se adelantó una rigurosa identificación de riesgos que arrojó un mapa para desarrollar planes concretos de mitigación.

En cuanto al portafolio, se seguirá fortaleciendo con nuevos productos con la tecnología Flowtite, especialmente en la línea de *Pipe Jacking*, además de la alternativa de producción de postes que ya ha mostrado sus potencialidades en Argentina.

### Negocio Comercio

El año 2015 significó para Mundial el primer año de operación bajo el foco de mejoramiento y mantenimiento del hogar y la industria. En junio de 2014 se efectuó una completa reconversión del negocio, momento a partir del cual se implementó un renovado modelo de operación y una reforma del portafolio y de la disciplina operacional en general.

El cumplimiento en ventas que obtuvo fue muy cercano al plan del año alcanzando los COP129.539 millones y una utilidad neta de 2.741 millones de pesos. Es importante destacar que este resultado incorpora la no venta del inmueble del CEDI de Yumbo, que hace parte de la estructuración financiera de la transformación y en consecuencia su enajenación se traslada como un reto para el 2016. Sin el efecto inmobiliario, el resultado sería muy positivo en donde se destaca una mejor gestión del gasto.

En el segmento de Mantenimiento y Mejoramiento del Hogar y la Industria (MMHI) el canal ferretero se acercó a las metas, al lograr un 96,5% de lo estimado, a pesar de que ha sufrido las mayores transformaciones pues atiende el mercado de las ferreterías. El canal moderno (grandes cadenas de supermercados) tuvo un excelente desempeño y finalmente el canal industrial debe reacomodarse, pues los sectores de petróleo, gas y otros le han significado impactos negativos de gran relevancia.

La operación logró hitos muy importantes, como llegar a los 50.000 millones de pesos de venta de pinturas, lo que lo convierte en el principal comercializador de Pintuco en el país, con importantes ventajas para ambos negocios del Grupo.

Otra categoría importante, Químicos de aseo, con las marcas propias para aseo del hogar, sigue creciendo por segundo año consecutivo al 40%. Al cierre de 2015 esta línea vendió COP14.500 millones.

Operativamente, vale la pena también destacar que el negocio atiende en este momento siete mil ferreterías en todo el país, lo cual lo convierte en el distribuidor ferretero con mayor cobertura de Colombia. Durante 2015 realizó el cambio de marca, modernizó su imagen y aprovechó la coyuntura para seguir perfeccionando su proyecto de excelencia operacional.

### Venezuela ya no consolida en Grupo Orbis

Es importante mencionar en este informe la decisión que tomaron los accionistas de la organización, con la cual separaron la operación de sus empresas en Venezuela de la del Grupo Orbis. La subordinación administrativa que tenía vigencia anteriormente se suprimió mediante una asamblea que se llevó a cabo en el mes de octubre, por lo tanto los resultados de Proninsa se consolidan con los del Grupo Orbis hasta septiembre de 2015 y para su comparación los resultados netos de Proninsa se presentan en una línea de operaciones discontinuadas.

### Asuntos corporativos

El Centro de Servicios Compartidos continuó desarrollando en 2015 una importante labor de coordinación y logro de eficiencias para que la operación de los negocios ganara productividad. Así, hizo un seguimiento detallado de los acuerdos de nivel de servicio que regulan la relación con los negocios, y su respectiva evaluación mes por mes. Estos acuerdos están expresados en más de 450 indicadores, que al final del año obtuvieron una calificación del 90%. Igualmente, ya desde el punto de vista de la percepción de servicio, se evaluaron 24 procesos con una calificación final de 68%, que se compara con el 60,9% del año anterior.

En logística se logró aumentar el indicador de entregas a tiempo y completas a los clientes, al pasar en pinturas de 58,5% de este indicador en 2014 a 70,7% en 2015, y en comercio de 43,9% a 56,6%. Igualmente, se continuó el proyecto de reestructuración del área de Tecnología Informática, que logró ahorros significativos en el gasto y una mejor percepción de servicio entre los usuarios.

En materia de gestión humana, se siguió adelante con el perfeccionamiento de la propuesta de valor a los empleados, con iniciativas para la atracción y la

retención de talento como la Universidad Orbis, el programa de Gestión Integral de Talento, el ingreso de los jóvenes talento, la selección de un grupo importante de trainees y la formulación de los planes de sucesión en las áreas clave de la organización.

En el área de Finanzas Corporativas, se avanzó en el programa de adopción de las normas IFRS para el registro de las finanzas del Grupo y todas sus operaciones, así como el proyecto de optimización del proceso tributario, que hoy se presta de manera tercerizada por parte de la entidad Ernest & Young.

La vicepresidencia de Relaciones Corporativas avanzó en el acompañamiento jurídico a los negocios de la organización, con logros importantes como la indemnización por parte de HB Fuller ante la contingencia de la marca Glidden en Panamá, y en el fortalecimiento del servicio a los negocios.

Así mismo, desde la perspectiva de comunicaciones con los diferentes grupos de interés, se desarrolló un plan completo de comunicación y relacionamiento para públicos internos y externos, que ha redundado en un notable mejoramiento de la reputación organizacional y en la visibilidad de la Compañía y sus negocios. Un hito importante fue la presentación por primera vez de un portafolio consolidado de productos para la infraestructura de los diferentes negocios de la organización, en el marco del Congreso de la Cámara Colombiana de Infraestructura en el mes de noviembre.

En cuanto a sostenibilidad, la Compañía siguió fomentando el modelo de gestión sostenible, en el cual los negocios vienen avanzando con iniciativas que aportan al resultado económico sin dejar a un lado los efectos ambientales y los beneficios sociales de los proyectos. Estas iniciativas pueden consultarse con mayor detalle en el informe de sostenibilidad adjunto a este documento.

La Fundación Orbis llevó a cabo proyectos relevantes de mejoramiento del hábitat en todo el país, en iniciativas tan importantes como Macarena remanso de colores, en el Departamento del Meta; Medellín se pinta de vida, y Barrios de colores en Bogotá.

## Informe Grupo empresarial

Durante el año 2015 el Grupo Orbis realizó con sus sociedades filiales, subsidiarias y entre ellas, operaciones de compraventa y crédito correspondientes al desarrollo del objeto social de cada entidad y a las relaciones normales entre compañías que obedecen a una unidad de propósito y dirección, y todas ellas se han efectuado en interés de cada compañía indi-

vidualmente considerada. El detalle y la magnitud de estas operaciones están claramente expresadas en las notas a los Estados Financieros y todas corresponden a precios similares a los de las operaciones realizadas con terceros, evitando los subsidios cruzados.

Las operaciones celebradas con accionistas y administradores corresponden a las normalmente derivadas de su trabajo o participación en la junta directiva, se ajustaron a las políticas de la Corporación y a la normatividad aplicable y están debidamente reflejadas en los Estados Financieros.

## Propiedad intelectual

La Corporación y todas las sociedades subordinadas cumplen con las normas aplicables de derechos de autor y propiedad intelectual y a la fecha no tenemos conocimiento de ninguna reclamación material en relación con este tema.

## Situación jurídica de la Sociedad

Los procesos en que se han vinculado la Corporación y sus sociedades subordinadas y relacionadas han sido debidamente provisionados en los casos en que ello se requiere, según el detalle de las notas a los Estados Financieros.

## Control Interno

Los responsables de la información financiera de los negocios y de la Corporación han declarado sobre la fidelidad e integridad de la misma por el ejercicio 2015, y con base en las mismas y en los reportes de la Revisoría Fiscal y la Auditoría Interna, el Comité de Auditoría autorizó su presentación a la junta directiva para someterlo a la aprobación de la asamblea de accionistas.

La evaluación de los sistemas de revelación y control de la información financiera indica que estos funcionan adecuadamente. Los Estados Financieros cumplen con las normas básicas y técnicas de presentación y revelación de los hechos económicos, y al igual que los informes relevantes, no contienen vicios, imprecisiones o errores sobre la situación patrimonial y las operaciones de la Corporación.

El control de lavado de activos y financiación del terrorismo, apoyado por Stradata se ejecutó sin evidenciar riesgos relevantes.

Finalmente, se identificaron y valoraron los principales riesgos de la organización, señalando los controles y el riesgo residual, y se generó el plan de acción para monitorearlos y mitigarlos.

## Perspectivas futuras

La organización tiene clara su meta a largo plazo, denominada Orbis 100, con motivo de la celebración de los cien años de la fundación de Cacharrería Mundial en 2021. En ese año el reto es duplicarse respecto al tamaño que hoy tiene, con ventas cercanas a los 4 billones de pesos y un Ebidta de COP440.000 millones. Los negocios han planteado una estrategia rigurosa para avanzar en esa dirección, aportando con crecimiento rentable, sostenible y seguro hacia ese objetivo común. Por su parte, las áreas corporativas se comprometen como habilitadoras de eficiencia, orientación y coordinación para llegar a tan ambiciosa aspiración.

Será prioritario durante 2016 seguir creciendo rentablemente en pinturas, con un modelo fortalecido de tiendas Pintacasa y una operación estabilizada en Centroamérica y Ecuador. Químicos seguirá construyendo el crecimiento de su negocio con una mirada más regional, con exportaciones crecientes y un portafolio diferenciado. Aguas deberá terminar la reestructuración de su negocio en Brasil, seguir alentando las ventas en México y generando el plan de mitigación de riesgos ya identificado. Comercio impulsará nuevas modalidades comerciales, y perfeccionará su operación bajo el enfoque de mejoramiento y mantenimiento del hogar y la industria.

Antes de culminar este informe es importante brindar el agradecimiento a Santiago Piedrahíta, presidente de la organización desde 2012, quien a finales de 2015 comunicó su intención de retirarse del Grupo para afrontar nuevos retos profesionales. La gratitud de la junta directiva, el comité de presidencia y en general de los empleados del Grupo Orbis con Santiago es muy significativa, pues no solo desarrolló en el Grupo una brillante carrera durante veinte años, sino que lideró cambios importantes al interior de los negocios, fortaleciendo además los roles de la Corporación y el Centro de Servicios Compartidos. Su huella en el Grupo siempre será recordada.

En el año 2021  
Grupo Orbis tiene  
el reto de duplicarse  
respecto al tamaño  
que hoy tiene,  
con ventas cercanas  
a los 4 billones  
de pesos y un Ebidta  
de COP440.000  
millones.

**Ricardo Emilio Obregón Trujillo**  
Presidente (e)  
Grupo Orbis



**Estados  
Financieros  
Consolidados**



## CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DEL REPRESENTANTE LEGAL Y EL CONTADOR DE LA COMPAÑÍA

22 de febrero de 2016

A los señores accionistas de  
GRUPO ORBIS S.A.

Los suscritos representante legal y contador de Grupo Orbis S.A. certificamos que los estados financieros de la compañía a 31 de diciembre de 2015 y 2014 han sido fielmente tomados de los libros de la compañía y sus subsidiarias y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros, hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a) Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la compañía y sus subsidiarias a 31 de diciembre de 2015 y 2014 existen, y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
- b) Todos los hechos económicos realizados por la compañía y sus subsidiarias durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 han sido reconocidos en los estados financieros.
- c) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la compañía y sus subsidiarias a 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- d) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.
- e) Todos los hechos económicos que afectan a la compañía y sus subsidiarias han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.



**FERNANDO ARBELÁEZ SOTO**  
Representante legal



**AZABEL GUTIÉRREZ MEJÍA**  
Contador T. P. N°. 7835-T

## CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

LEY 964 DE 2005

22 de febrero de 2016

A los señores accionistas de  
GRUPO ORBIS S.A.

EL SUSCRITO REPRESENTANTE LEGAL DE GRUPO ORBIS S.A.

CERTIFICA

Que los estados financieros y las operaciones de la compañía a 31 de diciembre de 2015 y 2014, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la misma.

Lo anterior para efectos de dar cumplimiento al artículo 46 de la ley 964 de 2005.

Para constancia se firma la presente certificación a los 22 días del mes de febrero de 2016..



**FERNANDO ARBELÁEZ SOTO**  
Representante legal



Deloitte & Touche Ltda.  
Ed. Corficolombiana  
Calle 16 Sur No. 43A - 49 P. 9 y 10  
A.A. 404  
Nit. 860.005.813-4  
Medellin  
Colombia

Tel: +57 (4) 3138899  
Fax: +57 (4) 3139343  
www.deloitte.com/co

## INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de  
GRUPO ORBIS S.A.

He auditado los estados financieros consolidados de GRUPO ORBIS S.A., los cuales comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015 y los estados de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y, un resumen de las políticas contables significativas, así como otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014, ajustados a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, se incluyen para propósitos comparativos.

La administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación de los estados financieros, libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; así como efectuar las estimaciones contables que resulten razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y llevar a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría de estados financieros incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que soporta las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo su evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros. En la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno de la Compañía que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye, evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría me proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

© 2015 Deloitte Touche Tohmatsu.  
Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

\* Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido\*



Al 31 de diciembre de 2015, GRUPO ORBIS S.A. tiene inversiones indirectas en compañías auditadas por otros auditores, que según los estados financieros de estas sociedades a esa fecha, consolidadas bajo el método de integración global, representan el 8% de los activos y de los ingresos totales consolidados, respectivamente. Adicionalmente tiene inversiones indirectas en compañías que por su materialidad no fueron auditadas representan el 4% de los activos y el 0,3% de los ingresos.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada de GRUPO ORBIS S.A. al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



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

22 de febrero de 2016.

## Estados de Situación Financiera Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1° de enero de 2014.

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	31-DIC-15	31-DIC-14	1°-ENE-14
<b>ACTIVO</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	122.160	191.342	168.068
Inventarios	9	349.433	286.376	240.143
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	10	450.442	434.530	432.277
Otros activos financieros y no financieros	13	13.079	10.865	8.014
<b>SUBTOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>935.114</b>	<b>923.113</b>	<b>848.502</b>
Activos disponibles para la venta y operaciones discontinuadas	12	5.439	241.062	640.317
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>940.553</b>	<b>1.164.175</b>	<b>1.488.819</b>
Cuentas por cobrar	10	14.621	12.545	12.121
Propiedades, planta y equipo	14	510.256	468.846	444.724
Propiedades de inversión	15	24.094	24.403	15.887
Activos intangibles distintos de la plusvalía	16	139.785	122.412	110.966
Plusvalía	17	108.136	90.017	74.357
Inversiones en asociadas	18	5.363	4.820	4.651
Activos por impuestos diferidos		44.853	27.212	30.514
Otros activos financieros y no financieros	13	9.474	9.048	5.430
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>856.582</b>	<b>759.304</b>	<b>698.652</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.797.134</b>	<b>1.923.479</b>	<b>2.187.470</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



**FERNANDO ARBELÁEZ SOTO**  
Representante legal  
(Ver certificación adjunta)



**AZAEEL GUTIÉRREZ MEJÍA**  
Contador T. P. N°. 7835-T  
(Ver certificación adjunta)



**JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO**  
Revisor fiscal designado por Deloitte & Touche Ltda.  
T.P. N°. 25295-T (ver mi opinión adjunta)

Estados de Situación Financiera **Consolidados**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1° de enero de 2014.

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	31-DIC-15	31-DIC-14	1°-ENE-14
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
Obligaciones financieras	19	289.568	213.188	176.825
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20	306.453	367.575	247.472
Pasivos por beneficios a empleados	21	33.739	32.591	28.773
Pasivos por impuestos corrientes	22	35.634	40.233	48.589
Provisiones	23	17.828	11.628	13.304
Otros pasivos no financieros	24	26.484	27.563	22.685
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>709.706</b>	<b>692.777</b>	<b>537.649</b>
Pasivos de operaciones discontinuadas	12	-	162.998	350.501
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>709.706</b>	<b>855.775</b>	<b>888.150</b>
Obligaciones financieras	19	276.930	242.892	130.793
Cuentas por pagar	20	-	960	71.506
Pasivos por beneficios a empleados	21	9.979	9.472	9.232
Pasivos por impuestos diferidos		76.112	73.747	71.791
Provisiones	23	703	1.078	872
Otros pasivos	24	2.610	3.971	5.333
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>366.334</b>	<b>332.121</b>	<b>289.527</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.076.040</b>	<b>1.187.896</b>	<b>1.177.677</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital emitido		284	284	284
Reservas		328.449	263.376	315.729
Utilidad del ejercicio		72.518	77.585	-
Utilidades acumuladas		320.443	313.459	391.874
Otro resultado integral	26	9.982	14.637	-
<b>PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LA MATRIZ</b>		<b>731.675</b>	<b>669.341</b>	<b>707.887</b>
Participaciones minoritarias (incluye Proninsa)		(10.581)	13.925	95.859
Patrimonio controlado Proninsa		-	52.316	206.048
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>721.094</b>	<b>735.583</b>	<b>1.009.793</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.797.134</b>	<b>1.923.479</b>	<b>2.187.470</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



**FERNANDO ARBELÁEZ SOTO**  
Representante legal  
(Ver certificación adjunta)



**AZAEEL GUTIÉRREZ MEJÍA**  
Contador T. P. N°. 7835-T  
(Ver certificación adjunta)



**JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO**  
Revisor fiscal designado por Deloitte & Touche Ltda.  
T.P. N°. 25295-T (ver mi opinión adjunta)

## Estados de Resultados Consolidados

Por los períodos terminados a 31 de diciembre.  
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	31-DIC-15	31-DIC-14
Ingreso de actividades ordinarias	27	1.730.411	1.593.615
Costos de ventas		1.104.750	1.021.950
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>625.661</b>	<b>571.665</b>
Gastos de administración	28	85.308	71.622
Gastos de distribución	28	247.969	210.140
Gastos por beneficios a empleados		175.798	147.392
Otros ingresos	29	30.759	14.500
Otros egresos	30	13.029	26.230
<b>UTILIDAD ANTES DE OTRAS GANANCIAS Y FINANCIEROS</b>		<b>134.316</b>	<b>130.781</b>
Otras ganancias	31	21.675	38.732
Utilidad por método de participación en asociadas		1.009	111
Ingresos financieros	32	145.331	100.153
Gastos financieros	32	179.657	123.601
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>122.674</b>	<b>146.176</b>
Impuesto sobre la renta	22	52.672	60.171
<b>UTILIDAD DEL PERÍODO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		<b>70.002</b>	<b>86.005</b>
<b>Operaciones discontinuadas</b>			
Utilidad del período proveniente de las operaciones discontinuadas	12	7.216	(5.556)
<b>UTILIDAD DEL PERÍODO</b>		<b>77.218</b>	<b>80.449</b>
Utilidad atribuible a:			
Accionistas de la compañía Matriz		<b>72.518</b>	<b>77.585</b>
Intereses no controlantes		4.700	2.864
<b>UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA ( EN PESOS COLOMBIANOS )</b>	<b>33</b>	<b>4.494</b>	<b>4.808</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



**FERNANDO ARBELÁEZ SOTO**  
Representante legal  
(Ver certificación adjunta)



**AZAEEL GUTIÉRREZ MEJÍA**  
Contador T. P. N°. 7835-T  
(Ver certificación adjunta)



**JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO**  
Revisor fiscal designado por Deloitte & Touche Ltda.  
T.P. N°. 25295-T (ver mi opinión adjunta)

## Estados de Resultados y otros Resultados Integrales Consolidados

Por los períodos terminados a 31 de diciembre.

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>77.218</b>	<b>80.449</b>
Otro resultado integral		
Diferencia en cambio al convertir negocios en el extranjero	(8.181)	10.365
<b>TOTAL PARTIDAS QUE SERÁN RECLASIFICADAS A RESULTADOS</b>	<b>(8.181)</b>	<b>10.365</b>
Utilidad / pérdida en cálculos actuariales	(31)	(175)
Valoración de inversiones con efecto patrimonial	188	2.165
<b>TOTAL PARTIDAS QUE NO SERÁN RECLASIFICADAS A RESULTADOS</b>	<b>157</b>	<b>1.990</b>
Total otro resultado integral del año, neto de impuestos	(8.024)	12.355
<b>TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>69.195</b>	<b>92.804</b>
Otro resultado integral atribuible a:		
Accionistas de la compañía Matriz	(4.655)	14.637
Intereses no controlantes	(3.369)	(2.282)
	<b>(8.024)</b>	<b>12.355</b>
Resultado integral total atribuible a:		
Accionistas de la compañía Matriz	67.863	92.222
Intereses no controlantes	1.333	582
	<b>69.195</b>	<b>92.804</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



**FERNANDO ARBELÁEZ SOTO**  
Representante legal  
(Ver certificación adjunta)



**AZAZEL GUTIÉRREZ MEJÍA**  
Contador T. P. N°. 7835-T  
(Ver certificación adjunta)



**JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO**  
Revisor fiscal designado por Deloitte & Touche Ltda.  
T.P. N°. 25295-T (ver mi opinión adjunta)

## Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

Por los períodos terminados a 31 de diciembre.

	31-DIC-15	31-DIC-14
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.737.499	1.665.496
Otros cobros por actividades de operación	171.586	111.020
<b>CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>1.909.085</b>	<b>1.776.516</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.403.313)	(1.398.446)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(258.039)	(226.874)
Otros pagos por actividades de operación	(165.604)	(128.763)
<b>CLASES DE PAGOS EN EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(1.826.956)</b>	<b>(1.754.084)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE OPERACIONES</b>	<b>82.128</b>	<b>22.433</b>
Intereses pagados	(27.082)	(21.068)
Intereses recibidos	5.125	5.257
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(76.931)	(57.376)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(16.759)</b>	<b>(50.755)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias	-	8.995
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	5.072	(739)
Importes procedentes de la venta de propiedades de inversión	863	4.870
Importes procedentes de activos disponibles para la venta	23.030	39.476
Compras de activos disponibles para la venta	(1.686)	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(56.225)	(17.195)
Compras de propiedades de inversión	(29)	(20.579)
Compras de activos intangibles	(3.714)	(4.082)
Dividendos recibidos	399	477
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(32.290)</b>	<b>11.223</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Pagos de préstamos	(335.756)	(248.555)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(3.907)	(4.524)
Importes procedentes de préstamos	406.220	370.167
Dividendos pagados	(89.523)	(54.861)
Pagos impuesto a la riqueza	(6.576)	(7.084)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(29.542)</b>	<b>55.142</b>
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b>	<b>(78.591)</b>	<b>15.610</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	9.410	7.663
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>(69.182)</b>	<b>23.274</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	191.342	168.068
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	122.160	191.342

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



**FERNANDO ARBELÁEZ SOTO**  
Representante legal  
(Ver certificación adjunta)



**AZABEL GUTIÉRREZ MEJÍA**  
Contador T. P. N°. 7835-T  
(Ver certificación adjunta)



**JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO**  
Revisor fiscal designado por Deloitte & Touche Ltda.  
T.P. N°. 25295-T (ver mi opinión adjunta)

## Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1° de enero de 2014.

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Capital emitido	Reservas	Utilidad del ejercicio	Utilidades acumuladas	Otro resultado integral	Efecto de convergencia	Atribuible a la matriz	Proninsa	Participación minoritarios	Patrimonio neto
<b>SALDO DE 1° DE ENERO DE 2014</b>	<b>284</b>	<b>315.729</b>	<b>-</b>	<b>88.225</b>	<b>-</b>	<b>303.649</b>	<b>707.887</b>	<b>276.414</b>	<b>25.492</b>	<b>1.009.793</b>
Apropiaciones y traslados	-	88.225	-	(88.225)	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	137.608	-	-	-	-	137.608	1.549	-	139.157
Utilidad neta	-	-	77.585	-	-	-	77.585	-	2.864	80.449
Movimientos del año	-	(2.970)	-	9.810	14.637	-	21.477	(203.379)	(33.600)	(215.502)
<b>SALDO DE DICIEMBRE DE 2014</b>	<b>284</b>	<b>263.376</b>	<b>77.585</b>	<b>9.810</b>	<b>14.637</b>	<b>303.649</b>	<b>669.341</b>	<b>71.486</b>	<b>(5.244)</b>	<b>735.583</b>
Apropiaciones y traslados	-	76.265	(77.585)	1.320	-	-	-	-	-	-
Impuesto al patrimonio	-	(6.576)	-	-	-	-	(6.576)	-	-	(6.576)
Utilidad neta	-	-	72.518	-	-	-	72.518	-	4.700	77.218
Movimientos del año	-	(4.616)	-	5.663	(4.655)	-	(3.608)	(71.486)	(10.037)	(85.131)
<b>SALDO DE DICIEMBRE DE 2015</b>	<b>284</b>	<b>328.449</b>	<b>72.518</b>	<b>16.793</b>	<b>9.982</b>	<b>303.649</b>	<b>731.675</b>	<b>-</b>	<b>(10.581)</b>	<b>721.094</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



**FERNANDO ARBELÁEZ SOTO**  
Representante legal  
(Ver certificación adjunta)



**AZAEEL GUTIÉRREZ MEJÍA**  
Contador T. P. N° 7835-T  
(Ver certificación adjunta)



**JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO**  
Revisor fiscal designado por Deloitte & Touche Ltda.  
T.P. N°. 25295-T (ver mi opinión adjunta)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

(Valores expresados en millones de pesos colombianos, excepto donde se indique otra moneda)

### 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 brindando 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, en relación con las compañías subsidiarias, el nombre, actividad principal, domicilio principal, moneda funcional y porcentaje de participación mantenido por Grupo Orbis.

Denominación	Domicilio	Actividad principal	Moneda funcional	% Participación	
				DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2014
Cacharrería Mundial S.A.S	Colombia	Producción y comercialización de productos para el mantenimiento y mejoramiento del hogar y la industria	COP	100,00%	100,00%
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	Colombia	Prestación de servicios de procesamiento de datos, administración, planeación y contratación de personal	COP	100,00%	100,00%
Agencia de Aduanas Comercial Plastider S.A. Nivel 1	Colombia	Prestación de servicios de intermediación aduanera y servicios de transporte	COP	100,00%	100,00%
Pintuco Colombia S.A.	Colombia	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	COP	100,00%	100,00%
Aplicamos S.A.S.	Colombia	Prestación de servicios de mano de obra	COP	100,00%	100,00%
Global Paint Investment Corp.	Panamá	Comercialización de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	USD	60,00%	60,00%
Compañía Global de Pinturas del Perú S.A.C.	Perú	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	PEN	100,00%	100,00%
Pinturas Ecuatorianas S.A.	Ecuador	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	USD	100,00%	100,00%
Macomoca B.V.	Curacao	Gestión financiera y de inversiones	ANG	100,00%	100,00%
Pintuco Curacao B.V.	Curacao	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	ANG	100,00%	100,00%
Arubaanse Verffabriek N.V.	Aruba	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	ANG	50,39%	50,39%



Denominación	Domicilio	Actividad principal	Moneda funcional	% Participación	
				DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2014
Kativo Holding Co. S.A.	Panamá	Gestión financiera y de inversiones	USD	60,00%	60,00%
Kativo Chemical Industries S.A.	Panamá	Gestión financiera y de inversiones	USD	60,00%	60,00%
Pintuco Costa Rica PCR S.A.	Costa Rica	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	CRC	60,00%	60,00%
Reca Química S.A.	Costa Rica	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	CRC	60,00%	60,00%
Industrial Kativo Nicaragua S.A.	Nicaragua	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	NIO	60,00%	60,00%
Kativo Co.Corp	Panamá	Gestión financiera y de inversiones	USD	60,00%	60,00%
Kativo Chemical Industries S.A. Branch	Costa Rica	Gestión financiera y de inversiones	CRC	60,00%	60,00%
Pintuco El Salvador S.A. de C.V.	El Salvador	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	USD	60,00%	60,00%
Pintuco Guatemala S.A.	Guatemala	Comercialización de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	GTQ	60,00%	60,00%
Pintuco de Honduras S.A.	Honduras	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	HNL	60,00%	60,00%
Fábrica de Pinturas Ochenta y Nueve S.A.	Costa Rica	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	CRC	60,00%	60,00%
Pinturas Mundial Centroamérica S.A.	Costa Rica	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	CRC	60,00%	60,00%
Inmobiliaria Mundial Ochocientos Noventa y Ocho S.A.	Costa Rica	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	CRC	60,00%	60,00%
Pinturas Mundial de Panamá S.A.	Panamá	Gestión financiera y de inversiones	USD	60,00%	60,00%
Centro de Pinturas Glidden Protecto S.A.	Panamá	Comercialización de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	USD	60,00%	60,00%
Fábrica de Pinturas Glidden S.A.	Panamá	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	USD	60,00%	60,00%
KCI Export Trading Ltd.	Panamá	Comercialización de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	USD	60,00%	60,00%
Anhidridos y Derivados de Colombia S.A.	Colombia	Producción de productos químicos básicos	COP	100,00%	100,00%
Andermex, Andercol México S.A. de C.V.	México	Producción de productos químicos básicos	MXN	100,00%	100,00%
Poliquim, Polímeros y Químicos C.A.	Ecuador	Producción de productos químicos básicos	USD	100,00%	100,00%
Andercol Panamá S. A.	Panamá	Comercialización de productos químicos básicos	USD	100,00%	100,00%
Inproquim S.A.	Colombia	Comercialización y transformación de productos químicos básicos	COP	100,00%	100,00%
Anderpol Do Brasil Participações Ltda.	Brasil	Gestión financiera y de inversiones	BRL	100,00%	100,00%
Novaforma Distribuidora de Fiberglas Ltda.	Brasil	Comercialización de productos químicos básicos	BRL	100,00%	100,00%
Novapol Plásticos Ltda.	Brasil	Producción de productos químicos básicos	BRL	100,00%	100,00%

Denominación	Domicilio	Actividad principal	Moneda funcional	% Participación	
				DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2014
Administradora de Inversiones S.A.S.	Colombia	Gestión financiera y de inversiones	COP	100,00%	100,00%
Inversiones ML-CW S.A.S.	Colombia	Gestión financiera y de inversiones	COP	56,00%	56,00%
O-tek Internacional S.A.	Colombia	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	COP	100,00%	100,00%
O-tek Service México S.A. de C.V.	México	Prestación de servicios de instalación, reparación y mantenimiento de tuberías	MXN	100,00%	100,00%
O-tek Tubos Brasil Ltda	Brasil	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	BRL	98,83%	98,77%
O-tek México, S.A. de C.V	México	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	MXN	100,00%	100,00%
O-tek Tuberías México, S.A. de C.V	México	Prestación de servicios profesionales y comerciales	MXN	0,00%	100,00%
O-tek Servicios Argentina S.A.	Argentina	Prestación de servicios de instalación, reparación y mantenimiento de tuberías	ARS	100,00%	100,00%
O-tek Argentina S.A	Argentina	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	ARS	100,00%	100,00%
O-tek Servicios Chile S.A.	Chile	Comercialización de tubería y otros productos relacionados	CLP	99,00%	99,00%
O-tek Servicios Panamá, S.A.	Panamá	Prestación de servicios de instalación, reparación y mantenimiento de tuberías	USD	100,00%	100,00%
O-tek serviços Brasil Ltda.	Brasil	Prestación de servicios de instalación, reparación y mantenimiento de tuberías	BRL	100,00%	100,00%
O-tek Central S.A.S.	Colombia	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	COP	100,00%	0,00%

En el mes de diciembre del año 2014 se culminó el proceso de adquisición del 100% de las empresas brasileras Novapol y Novaforma, mediante la filial del negocio Químico en Brasil que permite fortalecer la producción de materiales compuestos y su comercialización en todo ese país.

En el año 2015 se constituyó la sociedad en Colombia la sociedad Otek Central S.A.S con una participación del grupo de 100%

## 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 Decretos 2420 de 2015, prepara sus estados financieros de

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) a 31 de diciembre de 2012.

Adicionalmente, el 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 2496 DEL 23 DICIEMBRE DE 2015

Mediante el cual se establece que las inversiones en subordinadas deben contabilizarse en los libros de la Matriz o controlante por el método de participación patrimonial para los estados financieros individuales, de acuerdo

con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995.

#### 2.1.2 DECRETO 2496 DEL 23 DICIEMBRE DE 2015

Mediante el cual se determina que los parámetros para establecer los beneficios post empleo para el tratamiento de la NIC 19 deben corresponder al decreto 2783 de 2001, como mejor aproximación de mercado. Este decreto establece los supuestos actuariales para calcular los futuros incrementos de salario y pensiones, establece la tasa real de interés técnico aplicable y la forma de considerar el incremento anticipado de la renta para personal activo y retirado.

#### 2.1.3 LEY 1739 DEL 23 DE DICIEMBRE DE 2014

Mediante la cual el Gobierno Nacional establece el impuesto a la riqueza. Este impuesto se genera por la posesión de riqueza (patrimonio bruto menos deudas vigentes) igual o

superior a \$1.000 millones de pesos entre el 1° de enero del año 2015 a 2017. Esta ley indica que los contribuyentes podrán imputar este impuesto contra reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio, tanto en los balances separados o individuales como en los consolidados.

#### **2.1.4 CIRCULAR EXTERNA NO.36 DE LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA**

Establece la forma como debe aplicarse la NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF e incluye entre otros el tratamiento contable de las diferencias netas positivas generadas por la aplicación de la primera vez de NCIF no pueden ser distribuidas para enjugar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos o ser reconocidas como reservas. Las diferencias netas negativas no computarán para el patrimonio técnico, capital mínimo para operar y demás controles de ley, para los preparadores de información financiera de los emisores de valores sujetos a control.

#### **2.2 BASES DE PREPARACIÓN**

Grupo Orbis tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre de 2015. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros consolidados los cuales se expresan en millones de pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos.

Los estados financieros de Grupo Orbis a 31 de diciembre de 2015, corresponden a los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF). Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a costo amortizado o a su valor razonable.

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 descritos 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.

Los primeros estados financieros de Grupo Orbis de acuerdo con las normas de contabilidad e información financiera aceptadas en Colombia son preparados a 31 de diciembre de 2015. Las políticas de contabilidad indicadas en el resumen de principales políticas contables se han aplicado en la preparación del balance de apertura con corte al 1° de enero de 2014 (fecha de transición del Grupo). Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 inclusive, el Grupo preparó sus estados financieros anuales de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia (PCGA colombianos). La información financiera correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, incluido en los presentes estados financieros consolidados con propósitos comparativos, ha sido modificada y se presenta de acuerdo con las NCIF.

La Nota 7 – Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera,

proporciona una explicación de cómo la transición a las NCIF ha afectado la situación financiera y el rendimiento financiero.

## **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 a través de su poder sobre ésta.

Por ello, Grupo Orbis controla una entidad si, 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 quien tiene la capacidad presente para dirigir las actividades que afectan de forma más significativa a los rendimientos de la participada será 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 subordinadas, el cual, 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 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 asociado 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 EN 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.

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.

El 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 significa-

tiva sobre la asociada, el 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 el cual el 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.

**Negocios conjuntos:** Es un acuerdo conjunto mediante el cual Grupo Orbis tiene control conjunto con otro u otros participantes, sobre los activos netos del acuerdo.

Los resultados y activos netos del negocio conjunto se incorporan en los estados financieros consolidados de Grupo Orbis mediante el método de participación patrimonial.

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

El 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 INTERÉS NO CONTROLADOR

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.

El 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.

### 3.8 MONEDA EXTRANJERA

#### 3.8.1 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 millones 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, 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. 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.

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 propie-

tarios de la compañía son reclasificadas al resultado integral.

Adicionalmente, con respecto a la disposición parcial de una subsidiaria (que incluya 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 controladas 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.

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.

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo substancial 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 periodo en que se incurren.

### 3.8.2 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 ganan-

cias 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 resultado integral.

## 3.9 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 otros pasivos financieros corrientes en el estado de situación financiera.

## 3.10 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.

### 3.10.1 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 dos siguientes condiciones:

- a) El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlo 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 periodo de tiempo.

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

### 3.10.2 DETERIORO DE VALOR DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros son evaluados con indicadores de deterioro al final de cada ejercicio. Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y que los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros han sido impactados.

Los criterios que se utilizan para determinar que existe una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluyen:

- ▼ Dificultades financieras significativas de un deudor o grupo de deudores.
- ▼ Incumplimiento en los pagos de capital e intereses.
- ▼ Probabilidad de que el prestamista entrará en quiebra o una reorganización financiera.

Para las categorías de instrumentos financieros medidos al costo amortizado, el importe del deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultado integral. Si el instrumento financiero tiene una tasa de interés variable, el tipo de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro es el tipo de interés efectivo actual determinado bajo las condiciones acordadas.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro reconocida previamente se reconoce en el estado de resultado integral.

Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas de cobranza dudosa. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce en el estado de resultado integral.

### 3.10.3 PASIVOS FINANCIEROS

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.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía no mantiene ni ha poseído durante los años entonces terminados, pasivos financieros clasificados en esta categoría.

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.

### 3.10.4 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.

### 3.10.5 BAJA EN CUENTA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Grupo Orbis da de baja en cuentas un ins-

trumento financiero únicamente cuando expiren los derechos y obligaciones contractuales sobre los flujos de efectivo del instrumento financiero, o cuando transfiera 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.

### 3.10.6 DERIVADOS

La compañía utiliza instrumentos financieros de derivados en contratos forward para cubrir los riesgos asociados con fluctuaciones en tipo de cambio. Estos instrumentos financieros a pesar de cumplir un rol de cobertura, han sido contabilizados como de inversión y son inicialmente y posteriormente valorados a valor presente teniendo en cuenta 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.

### 3.11 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.

### 3.12 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 considere 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 el 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 una inversión, en una asociada o negocio conjunto, la inversión o la porción de la inversión 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.

### 3.13 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 propiedades 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 incurrían.

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 periodo en que fue dado de baja.

### 3.14 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 periodo 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 resultado integral durante el ejercicio en que se incurrían.

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 resultado integral.

El Grupo Orbis optó por usar el valor razonable como costo atribuido en el balance de apertura para los rubros de terrenos, edificios y maquinaria y equipo, excepto para los que tienen expectativa de desinversión que se utilizó el costo. Para las demás clases de activos fijos se utilizó el costo menos la depreciación calculada sobre la base de la vida útil del activo en principios contables anteriores.

### 3.15 ARRENDAMIENTO

El Grupo Orbis, en calidad de arrendatario, clasifica los arrendamientos como arrendamientos financieros siempre que los términos de este transfieran sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad al arrendatario. Los demás se reconocen como arrendamientos operativos.

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 periodo de arrendamiento, los activos son depreciados en el término más corto entre su plazo de arrendamiento y su vida útil.



Los pagos de 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.

Los pagos de arrendamiento operativo se registran como gastos en el estado de resultado integral en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento. Los pagos contingentes se reconocen en el período en el que ocurren.

### 3.16 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.

#### 3.16.1 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.

#### 3.16.2 ACTIVOS INTANGIBLES GENERADOS INTERNAMENTE

Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) es reconocido si, y sólo si, se cumplen las condiciones indicadas a continuación:

- ▾ La factibilidad técnica de finalizar el ac-

tivo intangible para que esté disponible para su uso o venta.

- ▾ Su intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.
- ▾ La forma como el activo generará beneficios económicos futuros.
- ▾ La disponibilidad de recursos para finalizar el activo intangible.
- ▾ Su capacidad para medir, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El monto inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento establecidas anteriormente. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados en los resultados en el período en que se incurrían.

Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurrían.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabilizará por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

#### 3.16.3 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.

#### 3.17 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, el 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 resultado integral 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.

### 3.18 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 del orden nacional y territorial que rigen en cada uno de los países donde operan las compañías de Grupo Orbis.

#### 3.18.1 IMPUESTO SOBRE LA RENTA

##### a) Corriente

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta del período se miden por los valores que se espera 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 periodo 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) 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 reverseen 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 periodo 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 periodo, excepto el relacionado con partidas reconocidas fuera del resultado, en este caso se presentará en el otro resultado integral.

### 3.18.2 IMPUESTO SOBRE LA RENTA PARA LA EQUIDAD – CREE

El impuesto sobre la renta para la equidad – CREE, aplicable a las compañías colombianas, es el gravamen con el que contribuyen las sociedades y personas jurídicas y asimiladas declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios en beneficio de los trabajadores, generación de empleo y la inversión social.

La base para determinar el impuesto sobre la renta para la equidad–CREE no puede ser inferior a 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

Al impuesto sobre la renta para la equi-

dad “CREE”, le es aplicable una tarifa de 9% de conformidad con la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014.

Durante los años 2015, 2016, 2017 y 2018, la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 establece una sobretasa al impuesto sobre la renta para la equidad – CREE, la cual es responsabilidad de los sujetos pasivos de este tributo y aplicará a una base gravable superior a \$800 millones, a las tarifas de 5%, 6%, 8% y 9% por año, respectivamente.

### 3.18.3 IMPUESTO A LA RIQUEZA

La carga impositiva del impuesto a la riqueza se origina, para las compañías colombianas, por la posesión de la misma al primero de enero de los años 2015, 2016 y 2017, a cargo de los contribuyentes del impuesto a la renta. Por lo tanto, aquellos contribuyentes con patrimonio líquido, cuyo valor sea superior a \$1.000 millones, deberán determinar su impuesto bajo las condiciones establecidas en la normativa tributaria.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 6 de la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, que adiciona el artículo 297-2 del estatuto tributario, la causación del impuesto a la riqueza se realizará el 1° de enero de los años 2015, 2016 y 2017 y será imputado a las reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio, de conformidad con el artículo 10 de la misma Ley.

## 3.19 BENEFICIOS AL PERSONAL

### 3.19.1 BENEFICIOS DE CORTO PLAZO

Son beneficios que se esperan liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del periodo 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.

### 3.19.2 BENEFICIOS DE LARGO PLAZO

#### a) Pensiones y otros beneficios post-empleo

##### ▼ Planes de contribuciones definidas

El Grupo Orbis paga aportes a planes de seguros de pensiones gestionados de forma pública o privada sobre una base obligato-

ria. Una vez que se han pagado los aportes, el Grupo Orbis no tiene obligaciones de pago adicionales. Los aportes a los planes de contribuciones definidas se reconocen como gastos en el estado de resultado integral del periodo 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 periodo 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 periodo en periodos posteriores; el costo de los servicios pasados y presentes y el interés neto sobre el pasivo se reconoce en el resultado del periodo, así mismo 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. El 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 periodo.

#### 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 doce (12) meses siguientes al cierre del periodo 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 periodo de empleo, usando una metodología semejante a la que se usa para los planes de beneficios definidos. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y de cambios en los supuestos actuariales, se cargan o abonan al estado de resultado integral en el que surgen. 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.

### 3.20 PROVISIONES, PASIVOS Y ACTIVOS CONTINGENTES

#### 3.20.1 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 pueda 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 restructuración cuando el Grupo tenga un plan formal detallado para efectuar la restructuración, y se haya creado una expectativa real, entre los afectados, respecto a que se llevará a cabo la restructuración, 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 restructuración debe incluir sólo los desembolsos directos que se deriven de la misma, los cuales comprenden los montos que se produzcan necesariamente por la restructuración; y que no estén asociados con las actividades que continúan en la entidad.

#### 3.20.2 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.

#### 3.20.3 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.

### 3.21 RESERVAS

#### ▾ Reserva legal

Las compañías del Grupo Orbis están obligadas por ley a apropiarse 10% de sus utilidades

netas anuales para reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente a 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 a 50% del capital suscrito, puede considerarse como de libre disponibilidad por parte de la asamblea general de accionistas.

#### ▼ Reservas por disposiciones fiscales

Las compañías del Grupo Orbis solicitan en su declaración de renta cuotas de depreciación que exceden el valor de las cuotas registradas en los estados financieros y para que proceda la deducción sobre el mayor valor solicitado fiscalmente destina de las utilidades del respectivo año gravable como reserva no distributable una suma equivalente a 70% del mayor valor solicitado. Cuando la depreciación solicitada fiscalmente sea inferior a la contabilizada en los estados financieros, se podrá liberar la reserva en una suma equivalente a 70% de la diferencia entre el valor solicitado y el valor contabilizado.

### 3.22 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS ORDINARIOS

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar por los bienes entregados, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado.

El Grupo Orbis reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades del Grupo, tal como se describe a continuación.

#### 3.22.1 VENTA DE BIENES

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad se hayan transferido al comprador, en la mayoría de los casos cuando se transfiere el título legal, el valor de los ingresos puede ser medido de forma fiable y es probable que los beneficios económicos de la transacción fluyan al grupo.

#### 3.22.2 PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Los ingresos procedentes de la prestación de servicios se reconocen cuando estos son prestados o en función al grado de terminación o avance de los contratos. Cuando los resultados del contrato no pueden ser confiablemente medidos, el Grupo Orbis reconoce los ingresos solamente en la medida en que los gastos incurridos sean recuperables.

#### 3.22.3 REGALÍAS

El Grupo Orbis reconoce los ingresos por regalías utilizando la base de acumulación, de acuerdo con la sustancia económica de los acuerdos suscritos.

Las regalías determinadas sobre una base de tiempo son reconocidas a través del método de línea recta durante el periodo del acuerdo. Los acuerdos por regalías que se basan en la producción, ventas y otras medidas se reconocen por referencia al acuerdo subyacente.

#### 3.22.4 DIVIDENDOS

El ingreso por dividendos se reconoce cuando se establece el derecho del Grupo Orbis a recibir el pago, que es generalmente cuando los accionistas decretan el dividendo.

#### 3.22.5 INTERESES

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

Los intereses se reconocen como ingreso en el momento que surge el derecho legal a su cobro.

Los intereses sobre depósitos financieros se reconocen como ingresos cuando se recibe la confirmación de la entidad financiera de su abono en cuenta. Los ingresos por valoración de portafolios son reconocidos mensualmente.

### 3.23 RECONOCIMIENTO DE COSTOS Y GASTOS

El 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.

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

### 3.24 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.

## NOTA 4. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD E INFORMACIÓN FINANCIERA ACEPTADAS EN COLOMBIA (NCIF)

Los primeros estados financieros de Grupo Orbis de acuerdo con las normas de contabilidad e información financiera aceptadas en Colombia son preparados a 31 de diciembre de 2015. Las políticas de contabilidad indicadas en el resumen de principales políticas contables se han aplicado en la preparación del balance de apertura con corte al 1° de enero de 2014 (fecha de transición del Grupo Orbis). Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 inclusive, el Grupo Orbis preparó sus estados financieros anuales de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia (PCGA colombianos). La información financiera correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, incluido en los presentes estados financieros consolidados con propósitos comparativos, ha sido modificada y se presenta de acuerdo con las NCIF.

La Nota 7 – Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera, proporciona una explicación de cómo la transición a las NCIF ha afectado la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo informados por el Grupo.

#### 4.1 NUEVAS NORMAS, INCORPORADAS EN COLOMBIA A PARTIR DEL 1° DE ENERO DE 2016—DECRETO 2420 DE 2015

Con este decreto, a partir del 1° de enero de 2016 entrarán a regir las siguientes normas en el marco técnico normativo que contiene las normas que están vigentes al 31 de diciembre de 2013 con sus respectivas enmiendas emitidas por IASB, permitiendo su aplicación anticipada:

##### a) NIC 36 Deterioro del valor de los activos

Modificación: Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros.

Las modificaciones requieren la divulgación de información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados, si la cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. También requiere la divulgación de información adicional acerca de la medición del valor razonable. Además, si se mide el valor recuperable de los activos deteriorados con base en el valor razonable menos los costos de disposición mediante una técnica de valor presente, las modificaciones también requieren la divulgación de las tasas de descuento que se han utilizado en las mediciones actuales y anteriores.

##### b) CINIIF 21 Gravámenes—Interpretación de la NIC 37.

La CINIIF 21 es una interpretación de la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes sobre la contabilización de los gravámenes impuestos por los gobiernos. La NIC 37 establece criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requisito para que la entidad tenga una obligación presente como resultado de un evento pasado (conocido como un “hecho generador de obligaciones”). CINIIF 21 aclara que el hecho generador de obligaciones que da origen a una obligación de pagar un impuesto es la actividad descrita en la legislación pertinente que desencadena el pago de la tasa. CINIIF 21 incluye orientación que ilustra la forma en que se debe aplicar.

##### c) NIC 39 Instrumentos Financieros

Modificación: Novación y continuación de las operaciones de cobertura.

Las enmiendas proporcionan un alivio de suspender la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado como instrumento de cobertura, cumple con ciertos criterios.

##### d) Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012

Modificaciones: Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente discutidas como modificaciones a las NIIF.

- ▼ NIIF 3 Combinaciones de negocios: Contabilización de las contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios.
- ▼ NIC 16 Propiedad, planta y equipo / NIC 38 Activos intangibles: Método de revalorización—método proporcional de reexpresión de la depreciación acumulada.
- ▼ NIC 24 Información a revelar partes relacionadas: Personal directivo clave.

##### e) Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013

Modificaciones: La naturaleza de mejoras anuales es aclarar o corregir y no propone nuevos principios o cambios en los ya existentes.

- ▼ NIIF 1: Significado de NIIF efectivas.
- ▼ NIIF 3: Alcance excepciones para las empresas mixtas y ámbito de aplicación del párrafo 52 (a excepción de cartera).
- ▼ NIC 40: Aclaración de la interrelación de la NIIF 3 Combinaciones de negocios y la NIC 40 Propiedades de inversión al clasificar la propiedad como propiedad de inversión o las propiedades de inversión.

##### f) NIIF 9 Instrumentos Financieros

Modificaciones: En octubre de 2010 se añadieron las secciones de la NIIF 9 abordan pasivos financieros. Los requerimientos de baja en cuenta de la NIC 39 también fueron transferidos a la NIIF 9.

Los directivos prevén que la adopción de estos estándares e interpretaciones en años futuros no tendrá un impacto material sobre los estados financieros.

#### 4.2 NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES INCORPORADOS EN COLOMBIA A PARTIR DEL 1° DE ENERO DE 2017—DECRETO 2496 DE 2015

Con este decreto, a partir del 1° de enero de 2017 entrarán a regir las siguientes normas en el marco técnico normativo que contiene las normas que están vigentes al 31 de diciembre de 2014 con sus respectivas enmiendas emitidas por el IASB, permitiendo su aplicación anticipada:

##### a) NIC 19 Beneficios a los empleados

Modificaciones: Aclaran cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los servicios o planes de beneficios definidos, al tomar en consideración si estas aportaciones otorgadas dependen del número de años de servicio prestados por el empleado.

Para aportaciones que sean independientes del número de años de servicio, la entidad puede reconocer dichas aportaciones como una reducción en el costo de servicio, en el período en el que se preste o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando la fórmula de la contribución o sobre la base del método de línea recta, mientras que para aportaciones que son dependientes del número de años de servicio, se requiere que la entidad se los atribuya.

Se requiere aplicación retrospectiva.

Vigente para períodos anuales que comiencen el 1° de julio de 2014 o posteriores.

##### b) NIC 32 Instrumentos financieros:

Presentación

Modificaciones: Compensación de activos financieros y pasivos financieros.

La enmienda a la NIC 32 aclara cuestiones de aplicación vigentes en relación con los requisitos de compensación. Es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2014. Se requiere la aplicación retroactiva.

##### c) NIIF 10 Estados financieros consolidados NIIF12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades

NIC 27 Estados financieros separados

Las modificaciones de la NIIF 10, incluyen una excepción al requerimiento de consolidar las filiales de una entidad de inversión. En cuanto a la excepción, una entidad de inversión es requerida para medir sus participaciones en filiales a valor razonable con cambios en resultados. La excepción no se aplica a subsidiarias de entidades de inversión que prestan servicios que se relacionan con las actividades de inversión de la entidad de inversión.

Para calificar como una entidad de inversión, ciertos criterios deben cumplirse.

Vigente para periodos anuales que comiencen el 1° de enero de 2014 o posteriores.

#### d) NIC 1 Presentación de estados financieros

Las enmiendas fueron una respuesta a los comentarios respecto de que había dificultades en la aplicación del concepto de materialidad en la práctica al momento de redactar algunos de los requerimientos de la NIC 1 que se había interpretado para evitar el uso de juicio.

Algunos puntos destacados en las enmiendas son los siguientes:

- ▼ La entidad no debe reducir la comprensibilidad de sus estados financieros al ocultar información sustancial con información irrelevante o mediante la agregación de elementos materiales que tienen diferente naturaleza o función.
- ▼ La entidad no necesita revelar información específica requerida por una NIIF si la información resultante no es material.
- ▼ En la sección de otros resultados integrales de un estado de resultados y otros resultados integrales, las enmiendas requieren revelaciones separadas para los siguientes elementos:
  - ▼ La proporción de otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación que no serán reclasificados posteriormente al resultado;
  - ▼ La proporción de otro resultado integral de asociadas y negocios conjun-

tos que se contabilicen utilizando el método de la participación que se reclasifica posteriormente al estado de resultados integrales.

Las modificaciones a la NIC 1 son efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2016 con aplicación anticipada permitida. La aplicación de las enmiendas no tiene que ser revelada.

#### e) NIC 16 Propiedades, planta y equipo NIC 41 Agricultura

Modificación: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación

Les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo.

Vigente para periodos anuales que comiencen el 1° de enero de 2016 o posteriores.

Modificación: Plantas productoras

Se define el concepto de planta productora si además, requieren activos biológicos que cumplan con esta definición para ser contabilizados como propiedad, planta y equipo, de acuerdo con la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Con respecto a las modificaciones, las plantas productoras pueden medirse utilizando el modelo de costo o el modelo de revaluación establecido en la NIC 16.

Los productos que crecen en las plantas productoras continúan siendo contabilizados de conformidad con la NIC 41.

Vigentes para periodos anuales que comiencen el 1° de enero de 2016 o en fechas posteriores.

#### f) NIC 38 Activos intangibles

Modificación: Aclaración de los métodos aceptables de amortización.

Introduce presunciones legales que afirman que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible.

Esta suposición solo puede ser debatida en las siguientes dos limitadas circunstancias:

- ▼ Cuando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de in-

greso. Por ejemplo, una entidad podría adquirir una concesión para explotar y extraer oro de una mina. La expiración del contrato podría tomar en consideración un monto fijo del total de ingresos que se generará de la extracción y no se encuentren basados en el tiempo o en la cantidad de oro extraída. Provisto que el contrato especifique un monto total fijo de ingresos generados sobre los que se determinará una amortización, el ingreso que se generará podría ser una base adecuada para amortizar el bien intangible o

- ▼ Cuando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones aplican prospectivamente para periodos anuales que comiencen el 1° de enero de 2016 o posteriores; se permite su aplicación anticipada.

#### g) NIC 27 Estados financieros separados

Modificación: Método de participación en los estados financieros separados.

Las modificaciones se centran en los estados financieros separados y permiten el uso del método de participación en dichos estados financieros. En concreto, las enmiendas permiten a la entidad contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados:

- ▼ Al costo
- ▼ De acuerdo con la NIIF 9 (o la NIC 39 para las entidades que aún no han adoptado la NIIF 9), o
- ▼ Utilizando el método de participación como se describe en la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

La misma contabilización se debe aplicar a cada categoría de inversiones.

Las modificaciones también aclaran que cuando una entidad tenedora deja de ser una entidad de inversión, o se convierte en una entidad de inversión, se debe contabilizar el cambio a partir de la fecha en que se produce el cambio.

Las modificaciones se aplican retros-

pectivamente en los periodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2016.

**h) NIIF 10 Estados financieros consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades, NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos**

Modificación: Aplicación de la excepción de consolidación.

Las modificaciones aclaran que la excepción de la preparación de estados financieros consolidados está disponible para una entidad controladora que es una subsidiaria de una entidad de inversión, incluso si la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable de conformidad con la NIIF 10. Las modificaciones consecuentes a la NIC 28 para aclarar que la excepción de aplicar el método de participación es aplicable a un inversionista en una asociada o negocio conjunto si ese inversionista es subsidiaria de una entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable.

Las modificaciones aclaran además que la exigencia de una entidad de inversión para consolidar una subsidiaria que presta servicios relacionados con las actividades anteriores de inversión se aplica únicamente a las subsidiarias que no son entidades de inversión.

Por otra parte, las modificaciones aclaran que al aplicar el método de participación a una asociada o un negocio conjunto que es una entidad de inversión, un inversionista puede retener las mediciones de valor razonable que la asociada o negocio conjunto utilizaba para sus filiales.

Por último, también se hace la aclaración que una entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable debe proporcionar las revelaciones requeridas por la NIIF 12 revelaciones de participaciones en otras entidades.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente en los periodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2016 con aplicación anticipada permitida.

Modificación: Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.

Las modificaciones tratan de situaciones en las que hay una venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

La NIC 28 ha sido modificada para reflejar lo siguiente:

▼ Las ganancias y pérdidas resultantes de las transacciones relativas a los activos que no constituyen un negocio entre un inversor y su asociada o negocio conjunto se reconocen en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la asociada o negocio conjunto.

▼ Las ganancias o pérdidas por operaciones posteriores relativas a los activos que constituyen un negocio entre un inversor y su asociada o negocio conjunto deben ser reconocidos en su totalidad en los estados financieros del inversor.

La NIIF 10 ha sido modificada para reflejar lo siguiente:

Las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la revaluación de inversiones acumuladas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice utilizando el método de participación) a valor razonable se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva a las transacciones que ocurren en los periodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2016 con aplicación anticipada permitida. En la reunión de junio de 2015 el IASB, tentativamente decidió aplazar la fecha de vigencia obligatoria de estas enmiendas.

No se ha emitido un borrador al momento de la escritura de este documento.

**i) NIIF 11 Operaciones conjuntas**

Modificación: Contabilización para adquisiciones de interés en operaciones conjuntas en las que las actividades constituyan un negocio, según la definición de la NIIF 3 Combinaciones de negocio.

Las entidades deben aplicar las modificaciones de forma prospectiva a las adquisiciones de intereses en las operaciones conjuntas (en el que las actividades de las operaciones conjuntas constituyen un negocio según se definen en la NIIF 3) que ocurren desde el inicio de los periodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2016.

**j) NIIF 14 Cuentas regulatorias diferidas**

Modificación: Cuentas de diferimiento de actividades reguladas.

La NIIF 14 explica el registro en los balances de cuentas regulatorias diferidas que surgen de actividades cuya tarifa está regulada. La norma se encuentra disponible solo para aquellos sectores que adoptan las NIIF por primera vez y que hayan reconocido los balances de cuentas regulatorias diferidas según anteriores GAAP. La NIIF 14 permite que los sectores que adopten por primera vez las NIIF continúen con sus antiguas políticas contables de tasas reguladas según GAAP, con cambios limitados, y requiere una presentación por separado de los balances de cuentas regulatorias diferidas en el estado de situación financiera y en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral. También se requieren revelaciones para identificar la naturaleza, y los riesgos que implica, de la forma de regulación de la tarifa que ha ocasionado el reconocimiento de los balances de cuentas regulatorias diferidas.

La NIIF 14 se encuentra vigente para los primeros estados financieros anuales bajo las NIIF de la entidad, en periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriores, se permite su aplicación anticipada.

**k) NIIF 9 Instrumentos financieros**

El proyecto de reemplazo consiste en las siguientes fases:

- ▼ Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros. Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con la NIIF, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Esta fase ya es aplicable según el Decreto 2784 de 2012.
- ▼ Fase 2: Metodología de deterioro. El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- ▼ Fase 3: Contabilidad de Cobertura. Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y emitió la NIIF 9 Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada del 2014), que reemplazará a la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que

expire la fecha de vigencia de la anterior.

En vigencia para periodos anuales que comiencen el 1° de enero de 2018 o posteriormente.

**l) Mejoras anuales ciclo 2012-2014**

Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF.

- ▼ NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas. Cambios en los métodos de disposición de los activos.
- ▼ NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar (con modificaciones resultantes de modificaciones a la NIIF 1).
- ▼ Modificaciones relacionadas con contratos de prestación de servicios.
- ▼ Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 en revelaciones de compensaciones en estados financieros intermedios condensados.
- ▼ NIC 19 Beneficios a empleados. Tasa de descuento: asuntos de mercado regional.
- ▼ NIC 34 Información financiera intermedia. Revelación de información.

Los directivos prevén que la adopción de estos estándares e interpretaciones en años futuros no tendrá un impacto material sobre los estados financieros.

### **4.3 NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES INCORPORADOS EN COLOMBIA A PARTIR DEL 1° DE ENERO DE 2018—DECRETO 2496 DE 2015**

Con este decreto, a partir del 1° de enero de 2018 entrará a regir la NIIF 15 " ingresos provenientes de los contratos con los clientes", la cual establece un modelo extenso y detallado para que las entidades lo utilicen en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con clientes, para esta norma se permite aplicación anticipada.

Los directivos prevén que la adopción de estos estándares e interpretaciones en años futuros no tendrá un impacto material sobre los estados financieros.

## **NOTA 5. JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros del 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 periodo 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.

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 con base 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 periodo 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 la inversiones donde el grupo tiene una participación inferior a 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**

El Grupo Orbis realiza la estimación de deterioro para cuentas por cobrar e inventarios con base en una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación o realización de los mismos.

#### **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**

El 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 cinco 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 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 6.1 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	Medición	31-DIC-15	31-DIC-14
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	Valor razonable	122.160	191.342
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	465.063	447.075
Otros activos financieros	Valor razonable	9.915	8.363
<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>			
Obligaciones financieras	Costo amortizado	566.498	456.080
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	306.453	368.535

### 6.2 FACTORES DE RIESGO FINANCIERO

El Grupo Orbis está expuesto a los riesgos financieros de crédito, liquidez, mercado, operativo y de lavado de activos y financiación del terrorismo en el desarrollo de las actividades derivadas de su razón social. Con el fin de administrar los riesgos a los que se ve expuesto, el Grupo Orbis ha implementado un modelo de gestión de riesgos con la estructura, políticas, directrices, metodologías y herramientas, que se describen a continuación.

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 el Comité de auditoría y riesgos conformado por todos los miembros independientes de la junta directiva, entre cuyos objetivos está el de velar por la efectividad del control interno y del sistema de gestión del riesgo. La administración, en cabeza del presidente del grupo, tiene como responsabilidad de gestionar riesgos en el día a día, para lo cual cuenta con un Comité de riesgos y un área de Gestión de riesgos corporativos. El Comité está conformado por los vicepresidentes corporativos, cuya función es monitorear el perfil de riesgo del grupo y el área de Gestión de riesgos corporativos es la encargada 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. La junta di-

rectiva ha delegado la evaluación del modelo de gestión de riesgos del grupo en la auditoría corporativa.

Un elemento relevante de la gestión de los riesgos corporativos es la política de riesgos, emitida por la junta directiva mediante la cual se promueve la cultura del autocontrol, en la que todos los empleados identifican, registran, miden y monitorean 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.

La principal herramienta para la gestión de riesgos en Grupo Orbis es el mapa de riesgos corporativos, en el cual se plasma el perfil de riesgos. 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, el Comité de riesgos de la administración y el Comité de auditoría y riesgos de la junta directiva.

A continuación se presenta el estado de la gestión de cada una de las tipologías de riesgos financieros en Grupo Orbis.

#### a) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio se refiere a las pérdidas en las que podría incurrir el Grupo Orbis por la incapacidad del cliente o contraparte de

un instrumento financiero de cumplir con sus obligaciones contractuales de pago; se origina principalmente en la exposición al crédito de los clientes, en el efectivo y equivalentes de efectivo del grupo.

▾ 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: Grupo Orbis administra su efectivo y equivalentes de efectivo a través de entidades financieras vigiladas por la Superintendencia de bancos local (o entidad que haga sus veces) y que cuenten con la máxima calificación de riesgo de crédito otorgada por firmas calificadoras reconocidas internacionalmente. Igualmente, limita la exposición al establecer topes máximos de inversiones por entidad y grupo económico; y al definir plazos máximos al vencimiento de los instrumentos de inversión.

El Grupo Orbis clasifica los deudores comerciales basado en una evaluación de la recuperabilidad de la cartera y la morosidad existente, aplica porcentajes de deterioro según los parámetros de riesgo internacional sugeridos por el comité de Basilea.

Categoría	Definición	Plazo después de vencida la obligación	Porcentaje de deterioro
A – Normal	Refleja una estructuración y atención adecuada del pago.	0 – 30 días	0%
B – Aceptable	Pagos aceptablemente atendidos y protegidos, pero con debilidades que pueden afectarlos.	31 – 90 días	0%
C – Deficiente	Cartera deficiente con riesgo apreciable que compromete el normal recaudo de la obligación.	91 – 180 días	20%
D – Difícil cobro	Riesgo significativo, es deficiente la probabilidad de recaudo.	181 – 360 días	50%
E – Irrecuperable	Crédito irrecuperable, se estima incobrable.	Más de 360 días	100%

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.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existe una concentración importante del riesgo crediticio con terceros.

#### b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la probabilidad que Grupo Orbis no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando ellas vencen. El objetivo del Grupo es asegurarse hasta donde sea posible, de 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 inaceptables 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 la política establecida. Esta gestión se apoya en la elaboración de flujos de caja y de presupuesto, los cuales son revisados periódicamente, permitiendo determinar la posición de tesorería necesaria para atender las necesidades de liquidez.

La recuperación esperada de los activos financieros y los pagos esperados de los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

## AÑO 2015

Instrumentos financieros	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	479.173	13.790	492.963
Activos financieros que generan interés	96.195	7.980	104.175
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>575.368</b>	<b>21.770</b>	<b>597.138</b>
Pasivos financieros que no generan interés	306.453	–	306.453
Pasivos financieros que generan interés	289.568	276.930	566.498
<b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>596.021</b>	<b>276.930</b>	<b>872.951</b>

## AÑO 2014

Instrumentos financieros	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	465.407	11.386	476.793
Activos financieros que generan interés	162.170	7.817	169.987
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>627.577</b>	<b>19.203</b>	<b>646.780</b>
Pasivos financieros que no generan interés	367.575	960	368.535
Pasivos financieros que generan interés	213.188	242.892	456.080
<b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>580.763</b>	<b>243.852</b>	<b>824.615</b>

El grupo tiene una liquidez suficiente para atender sus obligaciones. En los dos últimos años no se ha visto deteriorada y se tienen buenos indicadores financieros.

#### c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se refiere a las posibles pérdidas o ganancias en las que podría incurrir el grupo debido a las variaciones en los precios de mercado, tales como tipo de cambio o tasa de interés. Entre los más comunes se encuentran:

▼ Riesgo de tipo de cambio: Surge de ins-

trumentos financieros 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.

Grupo Orbis evalúa periódicamente la posición activa y pasiva de las compañías que lo conforman, y en aquellas donde exista riesgo de afectar los estados financieros de forma significativa se gestionan instrumentos financieros derivados para mitigar este impacto.

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 a 31 de diciembre de 2015 y 2014. La tasa de cambio representativa del mercado a 31 de diciembre de 2015, en pesos colombianos fue \$3.149,47 (2014-\$2.392,46).

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 el grupo tiene los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en pesos colombianos:

	▼ 31-DIC-15		31-DIC-14	
	US\$ Miles	\$Millones	US\$ Miles	\$Millones
<b>ACTIVOS</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.532	33.169	5.803	13.883
Cuentas por cobrar comerciales y otras	21.928	69.061	27.156	64.969
Otros activos	451	1.419	2.474	5.919
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>32.910</b>	<b>103.648</b>	<b>35.432</b>	<b>84.770</b>
<b>PASIVOS</b>				
Obligaciones financieras	104.080	327.795	100.865	241.316
Cuentas por pagar comerciales y otras	29.130	91.743	27.262	65.223
Otros pasivos	2.983	9.396	4.335	10.371
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>136.193</b>	<b>428.934</b>	<b>132.462</b>	<b>316.911</b>
<b>EXPOSICIÓN ACTIVA (PASIVA) NETA</b>	<b>(103.283)</b>	<b>(325.286)</b>	<b>(97.030)</b>	<b>(232.141)</b>

▼ 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.

Grupo Orbis gestiona este riesgo para aquellas posiciones activas o pasivas de las compañías del Grupo en las que exista riesgo de afectar los estados financieros de forma significativa a través de instrumentos financieros derivados.

#### d) 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 en la ejecución. 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 acti-

vos. 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. Así mismo, la gestión del riesgo legal es liderada desde la vicepresidencia de Relaciones corporativas, mediante las áreas jurídica y de cumplimiento.

#### e) 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 SARG-LAFT. Este sistema define en un manual 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 SARG-LAFT, el Grupo Orbis ha implementado mecanismos de formación virtual y presencial. Adicionalmente, Grupo Orbis es miembro del Comité Directivo 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.

### 6.3 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 y por ende reducir el costo de capital para apalancar la generación de valor, Grupo Orbis puede decretar dividendos o devolver capital a sus accionistas, emitir nuevas acciones o realizar activos para reducir su deuda.

La compañía hace seguimiento a indicadores de apalancamiento para definir su estructura de capital mediante las siguientes

razones: i). Deuda sobre patrimonio, y ii). Deuda sobre EBITDA. La razón deuda sobre patrimonio se calcula dividiendo la deuda financiera neta sobre el patrimonio. La deuda financiera neta corresponde al pasivo financiero de corto y largo plazo menos inversiones temporales. El patrimonio es tal y como se muestra en el estado de situación financiera. La razón deuda sobre EBITDA se calcula dividiendo la deuda financiera neta sobre el EBITDA. El EBITDA, calculado para los últimos doce meses, corresponde a la utilidad operativa más depreciaciones y amortizaciones.

Los indicadores de apalancamiento de Grupo Orbis (excluido Proninsa) son los siguientes:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14
<b>DEUDA NETA SOBRE PATRIMONIO</b>		
Deuda	567.366	456.312
Efectivo y equivalentes de efectivo	(122.160)	(191.342)
<b>DEUDA NETA</b>	<b>445.206</b>	<b>264.970</b>
Patrimonio	721.094	664.098
<b>ÍNDICE DEUDA NETA SOBRE PATRIMONIO</b>	<b>61,74%</b>	<b>39,90%</b>
<b>DEUDA NETA SOBRE EBITDA</b>		
<b>DEUDA NETA</b>	<b>445.206</b>	<b>264.970</b>
Utilidad antes de otras ganancias y financieros	134.316	130.781
Más -Depreciaciones y amortizaciones	53.358	41.592
<b>EBITDA</b>	<b>187.674</b>	<b>172.373</b>
Índice deuda neta sobre EBITDA	237,22%	153,72%

### 6.4 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 en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado en que los insumos para las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, que se describen de la siguiente manera:

▼ Insumos de Nivel 1 son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para

activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

▼ Insumos de Nivel 2 son insumos, distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

▼ Insumos de Nivel 3 son insumos para el activo o pasivo no observables.

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 31 de diciembre de 2015 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	Valor	
		Razonable	En Libros
Efectivo y equivalentes de efectivo	Nivel 1 y 2	122.160	122.160
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Nivel 3	450.442	450.442
Otros activos financieros	Nivel 2 y 3	9.915	9.915
Obligaciones financieras	Nivel 2	566.498	566.498
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Nivel 3	306.453	306.453

## NOTA 7.

### TRANSICIÓN A NORMAS DE CONTABILIDAD E INFORMACIÓN FINANCIERA (NCIF)

Los estados financieros consolidados de Grupo Orbis S.A. han sido preparados de acuerdo con las NCIF. Grupo Orbis aplicó la NCIF 1 para el reconocimiento de la transición de sus estados financieros bajo normas locales hacia las Normas de Contabilidad e Información Financiera – NCIF preparando su balance de apertura a 1° de enero de 2014.

#### 7.1 POLÍTICAS Y NORMAS APLICADAS EN LA TRANSICIÓN

##### 7.1.1 EXCEPCIONES APLICADAS EN LA CONVERSIÓN A LAS NCIF

▼ **Estimaciones:** La NIIF 1 establece que las estimaciones de la compañía realizadas según las NCIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Colombia—en adelante PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

El Grupo no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos pre-

viamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición, 1° de enero del 2014 ni para el primer período comparativo 31 de diciembre del 2014.

▼ **Baja en cuenta de activos y pasivos financieros:** el grupo aplicó los requerimientos de baja en cuentas de la NIIF 9 de forma prospectiva para las transacciones que tienen lugar desde la fecha de transición, derivados de activos o pasivos financieros. Como resultado, no se reconocen las transacciones que tuvieron lugar antes de la fecha de transición a las NCIF como activos y pasivos financieros.

▼ **Clasificación y medición de activos financieros:** Los activos financieros son medidos al costo amortizado, cuando cumplen las siguientes condiciones:

- ▼ El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- ▼ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

##### 7.1.2 EXENCIONES OPCIONALES APLICADAS EN LA CONVERSIÓN A LAS NCIF

A continuación se presentan las principales exenciones opcionales aplicables bajo NCIF1 en la conversión de los estados financieros bajo los PCGA colombianos a las NCIF:

- ▼ **Costo atribuido:** El grupo utilizó el valor razonable como costo atribuido para los rubros de terrenos, edificios y maquinaria y equipo, excepto para los activos donde se tiene expectativa de desinversión, en los cuales se utilizó el método del costo depreciado. Para las demás clases de activos fijos se utilizó el método del costo.
- ▼ **Beneficios a empleados:** El grupo reconoció las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas que existían en la fecha de transición contra las utilidades retenidas para todos los beneficios a empleados aplicables.
- ▼ No se reconocieron las diferencias de conversión acumuladas que existían a la fecha de transición a las NCIF.

##### 7.2 CONCILIACIÓN ENTRE LOS PRINCIPIOS CONTABLES COLOMBIANOS Y LAS NCIF

Las siguientes conciliaciones proveen una cuantificación de los efectos de la transición a las NCIF a 1° de enero y 31 de diciembre de 2014.

Conciliación patrimonio consolidado	Nota	31-dic-2014	1°-ene-2014
<b>PATRIMONIO LOCAL GAAP</b>		<b>788.653</b>	<b>875.980</b>
<b>MÁS (MENOS) AJUSTES:</b>			
Inventarios	a	(4.247)	(4.247)
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	b	(882)	(882)
Activos no corrientes disponibles para la venta	c	(11.006)	(13.561)
Otros activos no financieros	d	(832)	(7.757)
Propiedad, planta y equipo	e	(74.421)	(75.061)
Activos intangibles distintos de plusvalía		(21)	(21)
Plusvalía	f	(8.236)	(6.620)
Inversiones en subsidiarias		-	(37)
Inversiones en asociadas	g	2.841	(23.879)
Impuesto diferido débito	h	13.012	13.012
Otros activos financieros	i	665	(1.292)
Beneficios a empleados	j	(6.771)	(6.597)
Impuesto diferido crédito	h	(37.579)	(37.525)
Pasivos estimados y provisiones	k	482	481
Otros pasivos	l	(6.808)	(6.808)
Resultados del ejercicio		11.131	-
Participación no controladora		(1.881)	28.191
<b>TOTAL AJUSTES</b>		<b>(124.555)</b>	<b>(142.602)</b>
<b>PATRIMONIO PRONINSA – OPERACIÓN DISCONTINUADA</b>		<b>71.485</b>	<b>276.415</b>
<b>PATRIMONIO NCIF</b>		<b>735.583</b>	<b>1.009.793</b>

Conciliación resultado consolidado	Nota	31-dic-2014
<b>RESULTADO LOCAL GAAP</b>		<b>76.265</b>
<b>MÁS (MENOS) AJUSTES:</b>		
Depreciación	e	(5.388)
Leasing cómputo y vehículo	m	(822)
Leasing inmuebles	m	536
Inventarios	a	315
Laborales	j	1.167
Costo amortizado	n	(103)
Propiedades de inversión	o	482
Plusvalía	f	3.279
Otros		2.727
Provisión activos fijos	e	(322)
Utilidad diferida	l	1.441
Venta de inversiones	c	10.608
Método de participación	g	457
Dividendos	g	(346)
Impuesto al patrimonio	d	182
Impuesto diferido	h	(4.656)
Participación no controladora		1.574
<b>TOTAL AJUSTES</b>		<b>11.130</b>
<b>RESULTADO PRONINSA – OPERACIÓN DISCONTINUADA</b>		<b>(9.811)</b>
<b>RESULTADO SEGÚN NCIF</b>		<b>77.585</b>

### 7.3 NOTAS EXPLICATIVAS A LA CONCILIACIÓN PATRIMONIAL A 1º DE ENERO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

#### a) Inventarios

De acuerdo con las NCIF, en los estados financieros no se reconoce como activos aquellos de los que no se espera generación de beneficios económicos futuros; al respecto, el grupo realizó un análisis de los inventarios y dio de baja aquellos que no cumplen los criterios de reconocimiento afectando el patrimonio en \$924.

Adicionalmente se realizó ajuste al valor neto realizable en el balance de apertura por (\$3.322) y en el periodo de transición por \$326.

#### b) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Grupo Orbis realizó un análisis de recuperabilidad de los anticipos y dio de baja

aquellos que no cumplen los criterios de reconocimiento afectando el patrimonio en (\$882).

#### c) Activos no corrientes disponibles para la venta

Se reclasificó a este rubro la inversión en el Negocio de Tintas sobre la que se tenía un compromiso de venta, el cual se materializó en 2014.

#### d) Otros activos no financieros

Bajo principios contables anteriores se reconocen bienes o servicios recibidos, de los cuales se espera obtener beneficios económicos en otros periodos futuros y se amortizan durante el tiempo en que se considera se va a utilizar o recibir el beneficio; Grupo Orbis realizó un análisis acorde con los criterios de reconocimiento de la NIC 38 y dio de baja gastos pagados por anticipado por \$674 y el impuesto al pa-

trimonio por \$7.084 porque no cumplen los criterios de reconocimiento bajo NCIF.

De acuerdo con las normas contables colombianas el impuesto al patrimonio se puede reconocer contra el patrimonio; las compañías del grupo tomaron esta opción excepto en Inproquim que se reconoció en el resultado del periodo.

#### e) Propiedad, planta y equipo

Grupo Orbis optó por usar el valor razonable como costo atribuido en el balance de apertura a 1º de enero de 2014, para los rubros de terrenos, edificios y maquinaria y equipo, excepto para los que tienen expectativa de desinversión que se utilizó el costo histórico. Como resultado de esta decisión el impacto en el patrimonio fue de \$26.672 y (\$97.934) respectivamente. Para las demás clases de activos fijos se utilizó el costo histórico menos la depreciación calculada sobre la base de la vida



útil del activo; el efecto de la eliminación de los ajustes por inflación ascendió a (\$3.798).

Adicionalmente, el Grupo ajustó las vidas útiles de los activos fijos con criterios técnicos. Para este propósito se contrató la realización del avalúo de los principales grupos de propiedades, planta y equipo a un perito independiente quien realizó una estimación del valor razonable de los activos aplicando las normas internacionales de valoración de activos.

Estos ajustes representaron un efecto en resultados del 2014 de (\$5.608).

#### f) Plusvalía

Bajo NCIF la plusvalía corresponde al mayor valor pagado para obtener el control de una compañía subsidiaria; al respecto, Grupo Orbis dio de baja la plusvalía generada en las adquisiciones posteriores a la obtención del control afectando el patrimonio en el balance de apertura en (\$6.620) y en el año de transición en (\$8.236).

Adicionalmente, la plusvalía por ser un activo intangible de vida indetermina, no se amortiza, lo cual genera un impacto en los resultados del 2014 de \$3.279.

#### g) Inversiones en asociadas

Incluye la eliminación del saldo que existían bajo normas contables colombianas de la valorización sobre la inversión en el Negocio de Tintas por (\$22.923) clasificada como activo disponible para la venta; y la valoración de las inversiones en asociadas aplicando el método de participación según la NIC 28 por (\$956). El efecto en el resultado del 2014 producto de la aplicación del método de participación es de \$515 y por reconocer los dividendos recibidos de las compañías asociadas con cargo al saldo de la inversión es de (\$346).

#### h) Impuesto diferido

De acuerdo con NCIF el impuesto diferido

se reconoce bajo el método denominado "método del pasivo", que considera todas las diferencias temporarias entre las bases contables y fiscales de activos y pasivos del estado de situación financiera y los saldos fiscales, incluyendo el impuesto diferido derivado de las pérdidas fiscales, créditos fiscales, utilidades retenidas susceptibles de ser recibidas como dividendos y el exceso de renta presuntiva cuando es probable su recuperación en el futuro.

El impacto neto en el balance de apertura es de (\$24.512) (impuesto diferido activo \$13.012, impuesto diferido pasivo (\$37.525)), y en el periodo de transición (\$24.567).

El efecto en el resultado del 2014 (\$4.712) incluye \$224 por impuesto diferido de la utilidad no realizada.

#### i) Otros activos financieros

Corresponde a inversiones en instrumentos de patrimonio donde el grupo no tiene control ni influencia significativa. Se miden en el balance de apertura a su valor razonable, lo que significa que se incorporan las valorizaciones y se eliminan los ajustes por inflación al valor en libros de los instrumentos financieros.

#### j) Beneficios a empleados

Grupo Orbis efectuó el cálculo del pasivo pensional de acuerdo con la metodología establecida en la NIC 19. Adicionalmente, mediante cálculo actuarial también se reconocieron los beneficios de largo plazo, utilizando la metodología de unidad de crédito proyectada. Se reconoció 100% de las ganancias y pérdidas actuariales en sus primeros estados financieros con cargo a utilidades retenidas. El valor del ajuste efectuado fue de \$(6.597). Durante el año 2014 se genera un menor gasto por beneficios a empleados por \$1.167.

#### k) Pasivos estimados

Grupo Orbis realizó un análisis de las pro-

visiones, reconociendo las obligaciones en las cuales sea probable que se realice una salida de recursos para su cancelación y dando de baja aquellos que no cumplen los criterios de reconocimiento \$482.

#### l) Otros pasivos

Corresponde al reconocimiento de la utilidad generada en la operación de venta con arrendamiento posterior de los inmuebles de la subsidiaria Andercol y maquinaria de la subsidiaria O-tek México, los cuales de acuerdo con la NIC 17 se reconocerá a lo largo del plazo del contrato de arrendamiento.

#### m) Arrendamiento financiero

Bajo PCGA local algunos contratos de arrendamiento se clasificaron como arrendamiento operativo. Bajo NCIF el grupo analizó la transferencia de los riesgos y beneficios de estos contratos. Producto de ello los contratos se clasificaron como arrendamientos financieros en el balance de apertura, reconociendo el correspondiente activo y pasivo. El efecto en el resultado de 2014 es de (\$286).

#### n) Costo amortizado

Grupo Orbis midió los préstamos a empleados y a compañías subsidiarias realizados a tasas inferiores a las tasas de mercado, a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva de forma retroactiva. El efecto de dicha medición en el resultado del 2014 es de (\$103).

#### o) Propiedades de inversión

Grupo Orbis reclasificó a propiedades de inversión los terrenos y edificios que se mantienen para alquiler o valorización y que no están ocupadas por el Grupo.

En el año de transición se vendieron activos clasificados como propiedades de inversión generando un impacto en resultados de \$482.

**NOTAS DE CARÁCTER ESPECÍFICO****NOTA 8.  
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

La composición de los saldos en libros es el siguiente:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14	1°-ENE-14
<b>EFECTIVO</b>			
Caja	508	1.630	575
Bancos	21.601	25.649	29.100
Remesas en tránsito	5.450	1.542	162
Cuentas de ahorro	1.815	2.871	1.559
Fondos	-	-	58
<b>SUBTOTAL</b>	<b>29.374</b>	<b>31.692</b>	<b>31.454</b>
<b>EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>			
Bonos	500	1.016	4.638
Cédulas	1.872	847	2.236
Certificados	43.810	67.452	42.745
Títulos	4	1.060	28
Aceptaciones bancarias o financieras	767	1.879	-
Derechos fiduciarios	41.333	60.836	77.377
Derechos de recompra de inversiones negociadas (Repos)	-	25.516	-
Otras inversiones	4.500	1.044	9.590
<b>SUBTOTAL</b>	<b>92.786</b>	<b>159.650</b>	<b>136.614</b>
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>122.160</b>	<b>191.342</b>	<b>168.068</b>

Los excedentes temporales de liquidez del Grupo estuvieron invertidos en diferentes instrumentos financieros acordes con políticas de inversión, los cuales tuvieron rentabilidades entre 3,19% y 5,75% EA (2014 - 3,13% y 5,00% EA)

## NOTA 9. INVENTARIOS

Los inventarios netos se detallan como sigue:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14	1°-ENE-14
Materias primas	98.859	77.586	67.278
Productos en proceso	12.784	10.671	8.802
Contratos en ejecución	1.019	1.378	2.506
Productos terminados	82.900	79.032	85.665
Mercancías no fabricadas por la empresa	116.044	82.738	50.908
Materiales, repuestos y accesorios	8.256	7.435	5.265
Empaques y envases	8.264	6.706	5.199
Anticipo de inventarios	7.627	3.664	648
Inventarios en tránsito	38.308	34.819	27.674
Reducción al valor neto realizable	(24.628)	(17.653)	(13.802)
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b>349.433</b>	<b>286.376</b>	<b>240.143</b>

El movimiento de la reducción al valor neto realizable es el siguiente:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14
Saldo inicial	17.653	13.802
Provisión	5.888	4.159
Reversión	(245)	(1.766)
Efecto conversión	1.331	1.458
<b>SALDO FINAL</b>	<b>24.628</b>	<b>17.653</b>

El valor de los inventarios reconocidos como costo de la mercancía vendida en los resultados a 31 de diciembre de 2015 es \$1.074.434 (2014 \$1.078.535), y como consumos al gasto asciende \$37.952 (2014 \$33.327).

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

**NOTA 10.****CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14	1°-ENE-14
<b>CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES</b>			
Nacionales	330.374	331.728	324.393
Del exterior	59.366	42.109	61.732
Provisión de clientes	(25.957)	(20.532)	(22.945)
<b>SUBTOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES</b>	<b>363.783</b>	<b>353.305</b>	<b>363.180</b>
<b>ANTICIPO DE IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES</b>			
Saldo a favor en renta	32.326	29.616	32.102
Impuestos de renta y complementarios	10.112	7.942	6.790
IVA descontable y retenido	2.279	1.313	1.235
Retención en la fuente	3.949	3.745	2.863
Industria y comercio	3.560	3.897	3.803
Impuestos de industria y comercio retenido	942	1.177	426
Retención en la fuente Cree	-	-	11
Otros	1.140	1.278	2.111
<b>SUBTOTAL ANTICIPO DE IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES</b>	<b>54.308</b>	<b>48.968</b>	<b>49.341</b>
<b>OTROS</b>			
Depósitos	7.252	5.117	4.501
Cuentas por cobrar a trabajadores	11.389	10.337	10.877
Promesas de compraventa	-	4.629	-
Ingresos por cobrar	2.402	301	3.287
Préstamos a particulares	1.130	1.862	554
Reclamaciones	220	1.446	1.386
Deudores varios	29.017	24.651	13.904
Provisión otros	(4.438)	(3.541)	(2.632)
<b>SUBTOTAL OTROS</b>	<b>46.972</b>	<b>44.802</b>	<b>31.877</b>
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>465.063</b>	<b>447.075</b>	<b>444.398</b>
Menos – porción no corriente	14.621	12.545	12.121
<b>TOTAL PORCIÓN CORRIENTE</b>	<b>450.442</b>	<b>434.530</b>	<b>432.277</b>

Los deudores comerciales no devengan intereses y su plazo promedio 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.

Tal y como se menciona en la nota 6, Grupo Orbis clasifica los deudores comerciales basado en una evaluación de la recuperabilidad de la cartera y la morosidad existente, aplicando porcentajes de deterioro según los

parámetros de riesgo internacional sugeridos por el comité de Basilea; razón por la cual, las cuentas por cobrar comerciales que se encuentran en categoría A Y B es decir, vencidos entre 1 y 90 días son considerados aceptables, normales y totalmente recuperables por lo cual no son sujetas a ninguna estimación de deterioro.

El resumen de antigüedad de estos saldos a 31 de diciembre es el siguiente:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14
Sin vencer	272.956	249.454
De 1 a 30 días	51.397	63.358
De 31 a 90 días	17.059	30.278
De 91 a 180 días	8.031	8.040
De 181 a 360 días	21.575	4.854
Mas de 361 días	18.721	17.852
<b>TOTAL</b>	<b>389.740</b>	<b>373.837</b>

El movimiento de la pérdida por deterioro se resume a continuación:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14
Saldo inicial	24.073	25.577
Pérdida por deterioro	7.282	6.060
Reversión de pérdidas por deterioro	(1.333)	(2.337)
Efecto conversión	373	(5.227)
<b>SALDO FINAL</b>	<b>30.395</b>	<b>24.073</b>

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

## NOTA 11.

### TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones entre la compañía y sus subsidiarias, las cuales son parte relacionadas de la compañía, han sido eliminados en la consolidación y no se revelan en esta nota.

Durante el año Grupo Orbis realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas que no son miembros del Grupo:

Compañía	Tipo de relación	Tipo transacción/saldo	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14
Minerales Industriales S.A.	Asociada	Venta	-	37
		Compras	3.329	3.736
		Cuentas por cobrar	-	16
		Cuentas por pagar	433	206
Nova Scot	Asociada	Cuentas por cobrar	12	-
		Cuentas por pagar	83	264
Personal clave de la gerencia	Relacionada	Remuneración directivos	4.699	4.291
Junta directiva	Relacionada	Honorarios Junta	715	696

**NOTA 12.****ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS**

El saldo de los activos clasificados como disponibles para la venta y operaciones discontinuadas comprende:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14	1°-ENE-14
<b>ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA ( 1 )</b>			
Inversiones	-	-	13.401
Bienes inmuebles	5.439	6.579	-
<b>SUBTOTAL ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>5.439</b>	<b>6.579</b>	<b>13.401</b>
<b>OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>			
Negocio hogar, electrodomésticos y papelería en Cacharrería Mundial ( 2 )	-	-	-
Proninsa ( 3 )	-	234.483	626.916
<b>SUBTOTAL ACTIVOS OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	<b>-</b>	<b>234.483</b>	<b>626.916</b>
<b>TOTAL ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	<b>5.439</b>	<b>241.062</b>	<b>640.317</b>
<b>PASIVOS</b>			
Proninsa ( 3 )	-	162.998	350.501
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>-</b>	<b>162.998</b>	<b>350.501</b>

(1) Los activos disponibles para la venta corresponden a:

	INVERSIONES	TERRENOS	EDIFICIOS	▼ TOTAL
<b>1-ENE-14</b>				
Orbis S.A.	12.711	-	-	<b>12.711</b>
CSM S.A.S	2	-	-	<b>2</b>
Adinsa S.A.S	688	-	-	<b>688</b>
	<b>13.401</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.401</b>
<b>31-DIC-14</b>				
Orbis S.A.	-	233	1.874	<b>2.107</b>
Mundial S.A.S	-	301	1.234	<b>1.536</b>
Pintuco S.A.	-	-	2.888	<b>2.888</b>
MLCW S.A.S	-	1	47	<b>48</b>
	<b>-</b>	<b>535</b>	<b>6.044</b>	<b>6.579</b>
<b>31-DIC-15</b>				
Orbis S.A.	-	233	1.384	<b>1.617</b>
Mundial S.A.S	-	281	1.187	<b>1.468</b>
Pintuco S.A.	-	-	2.353	<b>2.353</b>
	<b>-</b>	<b>514</b>	<b>4.925</b>	<b>5.439</b>

**INVERSIONES**

Grupo Orbis clasificó la inversión en el Negocio de Tintas como activos no corrientes disponibles para la venta el 1° de enero de 2014 porque su estrategia corporativa está direccionada a los cuatro negocios principales. Esta transacción se realizó en 2014.

**BIENES INMUEBLES**

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

- a. **Mundial S.A.S:** Terrenos y edificios situados en la ciudad de Yumbo y Barranquilla (Colombia), este último vendido en año 2015 que generó una

utilidad de \$ 4.494.

- b. **Pintuco S.A.:** Locales comerciales 1154 y 1160 ubicados en el Centro Comercial Premium Plaza en la ciudad de Medellín Colombia, este último se vendió en el 2015 y generó una utilidad de \$ 328 .
- c. **Orbis S.A.:** Corresponden a oficinas, parqueaderos y bodega ubicados en la ciudad de Medellín \$ 961 (2014 1.451), y terreno y edificios ubicados en la ciudad de Yumbo Colombia \$ 656 (2014 656)
- d. **MLCW S.A.S:** Corresponde a terreno y edificios ubicados en la ciudad de Barranquilla Colombia. Durante el año 2015 se adquirió a Prodenvases S.A. la parte adicional de esta propiedad por

\$1.686. sin embargo la totalidad de esta propiedad fue vendida durante el 2015 generando una utilidad de 15.566 (restando la parte minoritaria \$ 8.717)

- (2) **Mundial S.A.S.:** En junio de 2014, el Grupo tomó una decisión necesaria para asegurar la viabilidad futura de esta compañía, renunciando a la distribución de categorías de productos que no eran rentables (hogar, electrodomésticos y papelería), las cuales representaban aproximadamente el 50% de las ventas.

Los resultados de estas operaciones discontinuadas incluidos en las ganancias o pérdidas del período se desglosan a continuación:

	31-DIC-15	31-DIC-14
Ventas	850	61.626
Costo de ventas	1.166	52.332
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>(316)</b>	<b>9.294</b>
Salarios	-	1.975
Indemnizaciones y laborales	-	4.450
Gastos fijos de venta	-	1.106
Gastos variables ( fletes, comisiones, ICA, logísticos )	51	4.622
Provisiones y castigos al capital de trabajo	(2.004)	2.915
Otros gastos fijos de venta	-	415
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA)</b>	<b>1.637</b>	<b>(6.189)</b>

- (3) **Proninsa S.A.S.:** En septiembre de 2015 la Asamblea de Accionistas decidió cesar la administración de Grupo Orbis sobre

Proninsa, razón por la cual solo se integraron a los estados financieros de Grupo Orbis los resultados hasta dicha fecha.

Los resultados, así como los activos y pasivos de esta operación discontinuada se desglosan a continuación:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14
Ingreso de actividades ordinarias	125.429	208.743
Costos de ventas	47.632	109.532
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>77.797</b>	<b>99.211</b>
Gastos de administración	6.699	4.694
Gastos de distribución	8.960	13.276
Gastos por beneficios a empleados	5.417	11.629
Otros ingresos	1.288	77.337
Otros egresos	17.180	350
<b>UTILIDAD POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>40.830</b>	<b>146.600</b>
Resultado por exposición a la inflación	(8.071)	(3.975)
Otras ganancias (pérdidas)	(5)	(28.908)
Ingresos financieros	34.378	66.250
Gastos financieros	42.663	150.121
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>24.469</b>	<b>29.846</b>
Impuesto sobre la renta	18.890	29.213
<b>UTILIDAD DEL PERÍODO</b>	<b>5.579</b>	<b>633</b>



	31-DIC-14	1°-ENE-14
<b>ACTIVO</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	36.742	47.497
Inventarios	46.495	157.908
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	114.527	288.553
Otros activos financieros y no financieros	2.122	9.177
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTES</b>	<b>199.887</b>	<b>503.135</b>
Cuentas por cobrar	2.478	4.921
Propiedades, planta y equipo	27.114	101.686
Propiedades de inversión	27	520
Activos intangibles distintos de la plusvalía	1.573	6.819
Activos por impuestos diferidos	3.269	10.211
Otros activos financieros y no financieros	137	(377)
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>34.596</b>	<b>123.781</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>234.483</b>	<b>626.916</b>
<b>PASIVO</b>		
Obligaciones financieras	41.830	43.449
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	48.733	119.902
Pasivos por beneficios a empleados	8.600	23.622
Pasivos por impuestos corrientes	22.831	76.832
Provisiones	-	296
Otros pasivos	271	693
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>122.265</b>	<b>264.794</b>
Pasivos por impuestos diferidos	11.824	10.844
Provisiones	28.909	74.863
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>40.733</b>	<b>85.707</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>162.998</b>	<b>350.501</b>

**NOTA 13.****OTROS ACTIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS**

Los otros activos comprenden activos financieros y no financieros como se muestra a continuación:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14	1°-ENE-14
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>			
<b>NO FINANCIEROS</b>			
Pagos anticipados	9.876	8.617	7.620
Otros	437	543	279
<b>SUBTOTAL OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS</b>	<b>10.313</b>	<b>9.160</b>	<b>7.899</b>
<b>FINANCIEROS</b>			
Activos de cobertura (1)	2.766	1.705	115
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>13.079</b>	<b>10.865</b>	<b>8.014</b>
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
<b>NO FINANCIEROS</b>			
Otros	2.325	2.390	1.209
<b>SUBTOTAL OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS</b>	<b>2.325</b>	<b>2.390</b>	<b>1.209</b>
<b>FINANCIEROS</b>			
Inversiones al valor razonable	7.149	6.658	4.221
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>9.474</b>	<b>9.048</b>	<b>5.430</b>

(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 parti-

cularidades 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 14.****PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

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

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14	1°-ENE-14
Costo	666.406	586.405	530.276
Depreciación acumulada	(156.150)	(117.558)	(85.552)
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>510.256</b>	<b>468.847</b>	<b>444.724</b>

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

	31-DIC-15	31-DIC-14	1°-ENE-14
Terrenos	101.688	95.541	87.571
Edificios	152.737	129.317	125.180
Maquinaria y equipo	205.800	195.574	184.269
Equipo de oficina	8.666	8.665	6.489
Cómputo y comunicación	3.060	2.924	2.976
Equipo médico científico	558	535	332
Equipo de transporte	1.916	693	1.934
Mejoras en propiedad ajena	1.232	927	249
Equipos en arrendamiento financiero	34.599	34.671	35.724
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>510.256</b>	<b>468.847</b>	<b>444.724</b>

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	Otros	Equipos en arrendamiento financiero	Total
<b>1°-ENE-14</b>	<b>87.571</b>	<b>141.233</b>	<b>218.048</b>	<b>25.630</b>	<b>17.039</b>	<b>4.708</b>	<b>324</b>	<b>35.724</b>	<b>530.276</b>
Compras	-	1.204	13.790	568	1.133	-	499	-	17.194
Traslados	-	390	(2)	-	-	-	-	-	388
Retiros	-	(2.172)	(689)	-	(60)	(23)	-	(23)	(2.967)
Efecto conversión	7.970	8.078	17.833	2.734	1.743	(288)	208	3.236	41.514
<b>31-DIC-14</b>	<b>95.541</b>	<b>148.732</b>	<b>248.980</b>	<b>28.932</b>	<b>19.855</b>	<b>4.396</b>	<b>1.031</b>	<b>38.937</b>	<b>586.404</b>
Compras	-	17.581	34.462	580	1.069	1.878	654	-	56.225
Retiros	(2.156)	(2.788)	(2.564)	(213)	-	(23)	(651)	(176)	(8.571)
Deterioro	-	-	(35)	-	(4)	-	-	(17)	(55)
Efecto conversión	8.303	9.110	3.164	3.994	2.795	568	314	4.152	32.401
<b>31-DIC-15</b>	<b>101.688</b>	<b>172.636</b>	<b>284.007</b>	<b>33.294</b>	<b>23.716</b>	<b>6.820</b>	<b>1.348</b>	<b>42.896</b>	<b>666.405</b>

Depreciación Acumulada	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Cómputo y comunicación	Equipo de transporte	Otros	Equipos en arrendamiento financiero	Total
<b>1°-ENE-14</b>	<b>16.052</b>	<b>33.780</b>	<b>18.809</b>	<b>14.063</b>	<b>2.774</b>	<b>73</b>	<b>1</b>	<b>85.552</b>
Depreciación	4.819	18.068	737	1.539	569	23	4.217	29.972
Retiros	(1.901)	-	-	(147)	(176)	-	(41)	(2.266)
Traslados	(1.047)	-	-	-	-	-	-	(1.047)
Efecto conversión	1.492	1.558	186	1.476	537	8	89	5.347
<b>31-DIC-14</b>	<b>19.415</b>	<b>53.406</b>	<b>19.731</b>	<b>16.932</b>	<b>3.703</b>	<b>104</b>	<b>4.267</b>	<b>117.558</b>
Depreciación	904	24.376	2.062	1.175	400	51	3.979	32.947
Retiros	(429)	(1.934)	(392)	-	(75)	(28)	(152)	(3.010)
Efecto conversión	10	2.362	2.668	2.548	875	(11)	205	8.654
<b>31-DIC-15</b>	<b>19.899</b>	<b>78.209</b>	<b>24.069</b>	<b>20.655</b>	<b>4.904</b>	<b>115</b>	<b>8.298</b>	<b>156.149</b>

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

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

▼ A 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen elementos o activos esenciales que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

▼ El grupo tiene activos totalmente depreciados y que se encuentren en uso a 31 de

diciembre de 2015 por \$ 60.948 ( 2014 \$ 38.242)

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

## NOTA 15. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14	1°-ENE-14
Costo	26.238	26.163	19.136
Depreciación acumulada	(2.144)	(1.760)	(3.248)
<b>TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>24.094</b>	<b>24.403</b>	<b>15.888</b>

El detalle de las propiedades de inversión es el siguiente:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14	1°-ENE-14
Terrenos	9.563	9.395	3.101
Edificios	14.474	14.859	12.695
Bienes recibidos en pago	57	149	92
<b>TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>24.094</b>	<b>24.403</b>	<b>15.888</b>

Las vidas útiles para el cálculo de la depreciación de las propiedades de inversión están entre 20 y 100 años

El movimiento de las propiedades de inversión es el siguiente:

Costo	Terrenos	Edificios	Bienes recibidos en pago	▼ TOTAL
<b>1°-ENE-14</b>	<b>3.101</b>	<b>15.944</b>	<b>91</b>	<b>19.136</b>
Compras	9.086	11.460	34	<b>20.579</b>
Traslados	(2.459)	(8.789)	-	<b>(11.248)</b>
Retiros	(531)	(2.215)	-	<b>(2.746)</b>
Efecto conversión	199	219	23	<b>442</b>
<b>31-DIC-14</b>	<b>9.395</b>	<b>16.619</b>	<b>149</b>	<b>26.163</b>
Compra	29	-	-	<b>29</b>
Traslados	145	-	(145)	<b>-</b>
Retiros	(29)	-	-	<b>(29)</b>
Efecto conversión	23	-	53	<b>76</b>
<b>31-DIC-15</b>	<b>9.563</b>	<b>16.619</b>	<b>56</b>	<b>26.238</b>

Depreciación acumulada	Edificios	Total
<b>1°-ENE-14</b>	<b>3.248</b>	<b>3.248</b>
Depreciación	374	374
Retiros	(462)	(462)
Traslados	(1.409)	(1.409)
Efecto conversión	9	9
<b>31-DIC-14</b>	<b>1.760</b>	<b>1.760</b>
Depreciación	384	384
<b>31-DIC-15</b>	<b>2.144</b>	<b>2.144</b>

- ▼ 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.
- ▼ El grupo no ha reconocido pérdidas o reversos de deterioro que afecten el resultado del periodo a 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- ▼ Los ingresos por arrendamientos provenientes de las propiedades de inversión ascienden a \$159 (2014 \$13).
- ▼ Los gastos directos de operación de las propiedades de inversión generadoras de renta incluyen depreciación, reparaciones, mantenimiento, impuestos y servicios públicos y de vigilancia, y ascienden a \$16 (2014 \$15).

## NOTA 16.

### OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

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

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14	1°-ENE-14
Costo	167.867	135.332	116.478
Amortización acumulada	(28.082)	(12.920)	(5.512)
<b>TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES</b>	<b>139.785</b>	<b>122.412</b>	<b>110.966</b>

El detalle de los activos intangibles es el siguiente:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14	1°-ENE-14
Marcas	79.361	62.475	51.476
Patentes	1.411	1.576	1.439
Derechos	35.883	28.166	23.414
Licencias	20.129	25.854	28.390
Otros	3.001	4.341	6.247
<b>TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES</b>	<b>139.785</b>	<b>122.412</b>	<b>110.966</b>

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

	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
<b>1°-ENE-14</b>	<b>52.167</b>	<b>1.439</b>	<b>24.450</b>	<b>29.723</b>	<b>2.452</b>	<b>6.247</b>	<b>116.478</b>
Compras	-	-	-	4.083	-	-	4.083
Retiros	-	-	-	(2.629)	(882)	(2.419)	(5.930)
Efecto conversión	12.255	137	5.908	1.377	510	514	20.700
<b>31-DIC-14</b>	<b>64.422</b>	<b>1.576</b>	<b>30.358</b>	<b>32.554</b>	<b>2.079</b>	<b>4.342</b>	<b>135.332</b>
Compras	-	-	-	3.713	-	-	3.713
Retiros	-	-	-	-	(368)	(1.034)	(1.402)
Efecto conversión	20.070	(165)	9.606	969	52	(307)	30.225
<b>31-DIC-15</b>	<b>84.492</b>	<b>1.411</b>	<b>39.964</b>	<b>37.236</b>	<b>1.763</b>	<b>3.000</b>	<b>167.867</b>

Amortización	Marcas	Derechos	Licencias	Programas de computador	Total
<b>1°-ENE-14</b>	<b>692</b>	<b>1.035</b>	<b>2.307</b>	<b>1.477</b>	<b>5.512</b>
Amortización	1.176	759	4.036	-	5.971
Efecto conversión	79	398	958	1	1.437
<b>31-DIC-14</b>	<b>1.948</b>	<b>2.192</b>	<b>7.301</b>	<b>1.478</b>	<b>12.920</b>
Amortización	2.869	1.040	9.625	115	13.650
Efecto conversión	315	848	374	(25)	1.512
<b>31-DIC-15</b>	<b>5.132</b>	<b>4.080</b>	<b>17.301</b>	<b>1.568</b>	<b>28.082</b>

El grupo ha determinado vida útil indefinida para la marca comercial Protecto, la cual es utilizada para comercializar el producto y para dis-

tinguirlo 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.

El grupo no mantiene activos relevantes

que estén totalmente amortizados y que se encuentren en uso a 31 de diciembre de 2015 y 2014.

## NOTA 17. 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:

	<b>31-DIC-15</b>	<b>31-DIC-14</b>	<b>1°-ENE-14</b>
Costo	108.136	90.017	74.357
<b>TOTAL PLUSVALÍA</b>	<b>108.136</b>	<b>90.017</b>	<b>74.357</b>

El movimiento durante los años 2015 y 2014 de la plusvalía es el siguiente:

Costo	Kativo	Inproquim	Novas Brasil	Otek Argentina	Otek Brasil	Total
<b>1°-ENE-14</b>	<b>52.259</b>	<b>5.548</b>	<b>10.958</b>	<b>2.904</b>	<b>2.688</b>	<b>74.357</b>
Efecto conversión	12.627	1.341	1.042	-	650	15.659
<b>31-DIC-14</b>	<b>64.887</b>	<b>6.888</b>	<b>11.999</b>	<b>2.904</b>	<b>3.338</b>	<b>90.017</b>
Deterioro	-	-	-	-	(4.527)	(4.527)
Efecto conversión	20.531	2.180	(1.254)	-	1.190	22.646
<b>31-DIC-15</b>	<b>85.418</b>	<b>9.068</b>	<b>10.745</b>	<b>2.904</b>	<b>-</b>	<b>108.136</b>

Los principales supuestos utilizados en el test anual de deterioro y cálculo del importe recuperable fueron:

#### FACTORES EXTERNOS

- Proyecciones de macroeconómicos como PIB, IPC y tipos de cambio
- Calificaciones de riesgo país según Moodys, S&P y Fitch
- Tamaño del mercado
- Variación de las tasas de interés de mer-

cado y tasas de inversión

- Costo de capital en dólares
- Costo de la deuda en dólares
- Costo promedio ponderado del capital-WACC

#### FACTORES INTERNOS

- Desempeño del Negocio
- Avance en la Estrategia
  - Estabilización de la cadena de suministro: por medio de la implementa-

ción de procesos como el S&OP y que se ve materializado en la positiva evolución de los niveles de servicio (ATC)

- Integración del modelo comercial
- Integración del modelo de mercadeo
- Regionalización de la operación
- Reincorporación de marcas bajo marcas propias
- Consolidación del modelo de tiendas
- Recuperación e integración de la operación en Centro América

## NOTA 18.

### INVERSIONES EN ASOCIADAS

El detalle de las inversiones en asociadas es el siguiente:

NOMBRE	DOMICILIO	PARTICIPACIÓN	31-DIC-15	31-DIC-14	1°-ENE-14
Minerales Industriales S.A.	Colombia	40,00%	5.268	4.820	4.651
Nova Scott Especialidades Químicas Ltda.	Brasil	50,00%	95	-	-
<b>TOTAL</b>			<b>5.363</b>	<b>4.820</b>	<b>4.651</b>

El movimiento durante el año 2015 y 2014 de las inversiones en asociadas es el siguiente:

2015	31-dic-14	Capitalización	Método participación resultados	Método de participación patrimonio	Dividendos	Provisión	31-dic-15
Minerales Industriales S.A.	4.820	-	798	-	(349)	-	5.268
Nova Scott Especialidades Químicas Ltda.	-	-	212	11	-	(127)	95
<b>TOTAL</b>	<b>4.820</b>	<b>-</b>	<b>1.009</b>	<b>11</b>	<b>(349)</b>	<b>(127)</b>	<b>5.363</b>



2014	1°-ene-14	Capitalización	Método participación resultados	Método de participación patrimonio	Dividendos	Provisión	31-dic-14
Minerales Industriales S.A.	4.651	-	515	-	(346)	-	4.820
Nova Scott Especialidades Químicas Ltda.	-	268	(405)	9	-	127	-
<b>TOTAL</b>	<b>4.651</b>	<b>268</b>	<b>111</b>	<b>9</b>	<b>(346)</b>	<b>127</b>	<b>4.820</b>

A continuación se presenta la información financiera de las compañías asociadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

2015	Moneda local					Equivalente en millones de pesos				
	Moneda	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Activos	Pasivos	Patrimonio	
Minerales Industriales S.A.	COP Millones	1.994	23.466	10.295	13.171	1.994	23.466	10.295	13.171	
Nova Scott Especialidades Químicas Ltda.	BRL	519	2.907	2.671	236	423	2.345	2.155	190	

2014	Moneda local					Equivalente en millones de pesos				
	Moneda	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Activos	Pasivos	Patrimonio	
Minerales Industriales S.A.	COP Millones	1.289	21.003	8.953	12.050	1.289	21.003	8.953	12.050	
Nova Scott Especialidades Químicas Ltda.	BRL	(927)	418	701	(283)	(809)	376	631	(255)	

## NOTA 19.

### OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras comprenden:

	31-DIC-15	31-DIC-14	1°-ENE-14
Bancos del exterior	242.509	189.004	107.902
Bancos y corporaciones nacionales	166.412	146.098	173.850
Obligaciones por arrendamiento financiero	19.011	18.873	24.950
Intereses financieros	14.947	8.199	916
Obligaciones con socios	123.619	93.906	-
<b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>566.498</b>	<b>456.080</b>	<b>307.618</b>
Menos porción no corriente	276.930	242.892	130.793
<b>TOTAL PORCIÓN CORRIENTE</b>	<b>289.568</b>	<b>213.188</b>	<b>176.825</b>

El detalle de las obligaciones con bancos y corporaciones financieras a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

2015						
Entidad	País	Tasa de interés	Vencimiento	Moneda	Monto	Equivalente en millones de pesos
Helm Bank Panamá	Panamá	Libor (6 M) +2.50%	1-oct-22	USD	51.000	160.623
Bancolombia S.A.	Colombia	Libor (2 M) +0.65%	1-nov-18	USD	26.000	81.886
Bancolombia S.A.	Colombia	Libor (1 M) + 4.20%	1-jul-17	USD	7.500	23.621
Bancolombia Panamá S.A.	Panamá	Libor (6 M) +2.05%	1-oct-22	USD	4.500	14.173
Itaú Unibanco	Brasil	2,75%a.a	7-feb-20	BRL	16	12.905
Banco General de Costa Rica	Costa Rica	11,0000%	13-may-16	CRC	1.584	9.395
Bancolombia S.A.	Colombia	Libor (12 M) + 0.70%	1-oct-16	USD	2.900	9.133
Banco Santander	Brasil	14,3000%	15-ene-16	BRL	11	8.977
Bancolombia S.A.	Colombia	Libor (2M) +1.20%	19-ene-16	USD	2.600	8.189
Banistmo	Panamá	4,3700%	7-may-16	USD	3	7.874
Bancolombia S.A.	Colombia	Libor (12 M) + 0.70%	1-ago-16	USD	2.400	7.559
Bancolombia S.A.	Colombia	Libor (12 M) +0.7%	1-dic-16	USD	2.100	6.614
Bancolombia S.A.	Colombia	Libor (6 M) + 0.65%	1-ene-16	USD	2.050	6.456
Bac	Costa Rica	10,0000%	16-may-16	CRC	1.100	6.358
Bancolombia S.A.	Colombia	Libor (12 M) + 0.75%	1-feb-16	USD	1.500	4.724
Bancolombia S.A.	Colombia	Libor (12 M) + 0.70%	1-jul-16	USD	1.100	3.464
Banco General de Panamá	Panamá	3,0800%	22-abr-16	USD	1	3.149
Banco General de Panamá	Panamá	3,0800%	23-mar-16	USD	1	3.149
Banistmo	Panamá	4,3000%	17-jun-16	USD	1	3.149
Banco General de Costa Rica	Costa Rica	10,2500%	1-jun-16	CRC	533	3.078
Banco Santander México SA	México	Libor +1.50	30-jun-16	USD	1	2.646
AV Villas	Colombia	DTF + 1.50%	1-ene-16	COP	2.000	2.000
Citibank Ecuador	Ecuador	9,020%	18-ene-16	USD	1	1.575
Scotiabank Inverlat SA	México	TIE variable + 1.80	30-abr-19	MXN	8	1.464
Banco Macro	Argentina	24,5000%	5-abr-16	ARS	5.525	1.334
Bancolombia S.A.	Colombia	Libor (2M) +1.20%	19-ene-16	COP	1.292	1.292
Banco Internacional	Ecuador	8,650%	31-mar-16	USD	0	1.080
Citibank Ecuador	Ecuador	8,500%	11-abr-16	USD	0	1.050
Bancolombia S.A.	Colombia	DTF + 1.00%	1-ene-20	COP	1.000	1.000
Bancolombia S.A.	Colombia	DTF + 1.00%	1-ene-20	COP	1.000	1.000
Banco de la Producción	Ecuador	8,950%	22-ago-16	USD	0	960
Banco de la Producción	Ecuador	8,950%	20-jun-16	USD	0	945
Citibank Ecuador	Ecuador	9,020%	8-ene-16	USD	0	787
Banco Santander México SA	México	Libor +1.50	5-dic-16	USD	0	787

Entidad	País	Tasa de interés	Vencimiento	Moneda	Monto	Equivalente en millones de pesos
Banco de la Producción	Ecuador	8,950%	20-jun-16	USD	0	630
Banco Internacional	Ecuador	8,950%	9-may-16	USD	0	606
Banco Internacional	Ecuador	8,950%	23-may-16	USD	0	606
Banco do Brasil	Brasil	2,97%a.a/1,90%a.a	20-ago-19	BRL	1	605
Banco Macro	Argentina	31,9000%	30-ene-16	ARS	2.110	510
Citibank Ecuador	Ecuador	9,020%	16-feb-16	USD	0	472
Banco Patagonia	Argentina	26,8542%	15-jun-16	ARS	1.909	461
Banco de la Producción	Ecuador	8,950%	22-ago-16	USD	0	426
Citibank Ecuador	Ecuador	9,020%	14-ene-16	USD	0	346
Banco Francés	Argentina	33,0000%	30-ene-16	ARS	1.383	334
Banistmo	Panamá	4,2500%	16-may-16	USD	0	315
Banco Santander Río	Argentina	28,0000%	30-nov-16	ARS	1.113	269
Banco Santander Río	Argentina	30,0000%	30-ene-16	ARS	1.006	243
Banco CorpBanca	Chile	3% TNA	28-feb-16	CLP	47	207
Banco CorpBanca	Chile	3% TNA	31-ene-16	CLP	40	176
Banco CorpBanca	Chile	3% TNA	5-abr-16	CLP	36	158
Banco CorpBanca	Chile	3% TNA	5-abr-16	CLP	19	83
Bancolombia S.A.	Colombia	7,304%	0-ene-00	COP	45	45
Banco Supervielle	Argentina	45,0000%	30-ene-16	ARS	101	24
Banco Bradesco	Brasil	14,3000%	15-ene-16	BRL	0	7
<b>TOTAL</b>						<b>408.921</b>

## 2014

Entidad	País	Tasa de interés	Vencimiento	Moneda	Monto	Equivalente en millones de pesos
Bancolombia Panamá S.A.	Panamá	Libor ( 6 M ) +2.05%	1-oct-22	USD	51.000	121.724
Helm Bank Panamá	Panamá	Libor ( 6 M ) +2.50%	1-nov-18	USD	26.000	62.204
Bancolombia S.A.	Colombia	Libor ( 1 M ) + 3.95%	1-feb-16	USD	8.180	19.570
Banco do Brasil	Brasil	2,97%a.a/1,90%a.a	20-ago-19	Euro	20	18.014
Bancolombia S.A.	Colombia	Libor ( 12 M ) + 0.75%	1-ago-15	USD	5.207	12.458
Bancolombia S.A.	Colombia	Libor ( 6 M ) +0.7%	1-jun-15	USD	3.310	7.919
Bancolombia S.A.	Colombia	Libor ( 12 M ) + 0.75%	1-may-15	USD	3.000	7.177
Banco General de Panamá	Panamá	3,8400%	17-jun-15	USD	3	7.177
Bac	Costa Rica	10,0000%	6-may-15	CRC	1.635	7.170
Banco Santander	Brasil	14,3000%	15-ene-16	BRL	7	6.242
AV Villas	Colombia	DTF +1.50%	1-nov-15	COP	6.000	6.000
Bancolombia S.A.	Colombia	Libor ( 12 M ) + 0.75%	1-ago-15	USD	2.400	5.742
Banco Santander	Brasil	14,3000%	1-may-15	BRL	6	5.004
Bancolombia S.A.	Colombia	Libor ( 6 M ) + 0.80%	1-ene-15	USD	2.060	4.928
Banco General de Panamá	Panamá	3,8300%	1-jun-16	USD	1.091	4.785

Entidad	País	Tasa de interés	Vencimiento	Moneda	Monto	Equivalente en millones de pesos
Banco General de Costa Rica	Costa Rica	11,0000%	13-mar-15	CRC	1.088	4.772
Banco Bradesco	Brasil	14,3000%	1-may-15	BRL	4	3.574
AV Villas	Colombia	DTF +1.10%	1-mar-15	COP	3.200	3.200
Banco Itaú	Brasil	14,3000%	1-may-15	BRL	3	3.043
Banco Nacional de Costa Rica	Costa Rica	14,0000%	27-jul-21	CRC	666	2.922
Bancolombia S.A.	Colombia	Libor ( 6 M ) + 0.85%	1-mar-15	USD	1.100	2.632
Banistmo	Panamá	3,9900%	9-may-15	USD	1	2.392
AV Villas	Colombia	DTF +1.50%	1-jun-15	COP	2.000	2.000
Scotiabank Inverlat SA	México	TIE variable + 1.80	30-abr-19	MXN	10	1.691
Banco Santander México SA	México	TIE variable + 1.40	31-dic-15	MXN	10	1.662
Banco Patagonia	Argentina	26,8542%	15-jun-16	ARS	6	1.578
Banco Internacional	Ecuador	7,7500%	12-jun-15	USD	1	1.219
Banco de la Producción	Ecuador	7,0900%	28-may-15	USD	1	1.218
Citibank Ecuador	Ecuador	7,5500%	23-ene-15	USD	1	1.196
Banco Santander México SA	México	Libor +1.50	5-dic-16	USD	0	1.077
Banco de la Producción	Ecuador	7,2500%	16-jun-15	USD	0	966
Banco Internacional	Ecuador	7,0000%	22-mar-15	USD	0	724
Banco de la Producción	Ecuador	8,0900%	13-jul-15	USD	0	709
Banco Internacional	Ecuador	7,2000%	22-abr-15	USD	0	642
Citibank Ecuador	Ecuador	9,0200%	15-ene-15	USD	0	598
Citibank Ecuador	Ecuador	9,1200%	22-may-15	USD	0	478
Citibank Ecuador	Ecuador	7,0000%	11-feb-15	USD	0	399
Citibank Ecuador	Ecuador	9,1200%	20-abr-15	USD	0	263
Banco Bradesco	Brasil	14,3000%	15-ene-16	BRL	0	32
<b>TOTAL</b>						<b>335.102</b>

El detalle de las obligaciones financieras correspondientes a arrendamientos es el siguiente:

	Pagos mínimos de arrendamiento		Valor presente de los pagos mínimos	
	2015	2014	2015	2014
Un año o menos	7.239	6.989	4.922	4.540
Entre 1 y 5 años	17.448	19.218	14.089	14.333
Menos cargos de financiación futuros				
Un año o menos	2.360	2.614	-	-
Entre 1 y 5 años	3.315	4.720	-	-
Valor presente de los pagos mínimos				
Un año o menos	<b>4.879</b>	<b>4.375</b>	<b>4.922</b>	<b>4.540</b>
Entre 1 y 5 años	<b>14.133</b>	<b>14.498</b>	<b>14.089</b>	<b>14.333</b>
<b>VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS MÍNIMOS</b>	<b>19.011</b>	<b>18.873</b>	<b>19.011</b>	<b>18.873</b>

**NOTA 20.****CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El saldo de las cuentas por pagar comprende:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14	1°-ENE-14
Proveedores nacionales	111.697	84.753	99.415
Proveedores del exterior	101.756	89.777	67.027
Comisiones	3.897	3.344	2.571
Honorarios	2.206	875	1.025
Transportes, fletes y acarreos	11.377	12.669	5.518
Seguros	4.550	1.603	2.897
Gastos de viaje	327	254	124
Servicios aduaneros	4.779	1.578	717
Regalías por pagar	4.596	2.464	3.725
Dividendos	265	89.634	7.679
Retención en la fuente	7.932	6.342	5.178
Impuesto a las ventas retenido	876	1.017	720
Impuesto de industria y comercio retenido	110	104	61
Retenciones y aportes de nómina	3.078	2.950	1.564
Gastos legales	50	-	-
Servicios técnicos	630	360	522
Servicios de mantenimiento	1.274	219	499
Arrendamientos	742	408	408
Servicios públicos	996	989	494
Gastos de representación y relaciones públicas	1.180	2.437	941
Otros	44.135	66.758	117.893
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>306.453</b>	<b>368.535</b>	<b>318.978</b>
Menos – porción no corriente	-	960	71.506
<b>TOTAL PORCIÓN CORRIENTE</b>	<b>306.453</b>	<b>367.575</b>	<b>247.472</b>

El resumen de antigüedad del saldo por pagar a proveedores a 31 de diciembre es el siguiente:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14
Sin vencer	141.137	109.899
De 1 a 30 días	44.177	37.098
De 31 a 90 días	13.949	23.726
De 91 a 180 días	4.695	2.885
De 181 a 360 días	8.260	252
Mas de 361 días	1.234	669
<b>TOTAL</b>	<b>213.453</b>	<b>174.530</b>

## NOTA 21.

### OBLIGACIONES LABORALES Y BENEFICIOS A EMPLEADOS

#### 21.1 OBLIGACIONES LABORALES

La composición de los saldos de obligaciones laborales es la siguiente:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14	1°-ENE-14
<b>OBLIGACIONES LABORALES</b>			
Prestaciones extralegales	17.034	15.860	14.168
Cesantías consolidadas	8.401	7.438	8.715
Vacaciones consolidadas	10.251	8.966	5.773
Prima de servicios	402	301	2.821
Pensiones de jubilación	6.158	5.520	3.902
Intereses sobre cesantías	501	441	448
Salarios por pagar	971	3.537	2.178
<b>TOTAL OBLIGACIONES LABORALES</b>	<b>43.718</b>	<b>42.063</b>	<b>38.005</b>
Menos – porción no corriente	9.979	9.472	9.232
<b>TOTAL PORCIÓN CORRIENTE</b>	<b>33.739</b>	<b>32.591</b>	<b>28.773</b>

#### 21.2 BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14	1°-ENE-14
Planes de beneficios definidos	6.158	5.520	3.902
Beneficios a largo plazo	9.979	9.472	9.232
<b>TOTAL BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>16.137</b>	<b>14.992</b>	<b>13.134</b>

Los planes de beneficios definidos incluyen:

- a) **Obligaciones pensionales ya reconocidas consistentes en:** rentas vitalicias mensuales para el causante de la prestación y sus beneficiarios de ley, una mesada adicional vitalicia que se paga en los diciembre, una mesada adicional vitalicia que se paga en los junio 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 em-

pleado tiene derecho a un mes de salario por cada año laborado, con un tope de 25 SMMLV. Si el empleado renuncia solo tiene derecho a 35% de la indemnización calculada con el promedio de los últimos seis 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 paga la compañía Centro de Pinturas Glidden Protecto a todos sus empleados después de cumplir un año de servicios, el beneficio consiste en el pago de una semana de remuneración por cada año de servicios. Este beneficio es obligatorio e irrenunciable, pagadero al momento de la terminación de la relación laboral y

que dicha terminación se produzca por las causas de jubilación, muerte o invalidez.

▼ **Nicaragua:** Corresponde al beneficio que paga la compañía Industrias Kativo de Nicaragua a todos sus empleados después de cumplir un año de servicios, el beneficio consiste en el pago de un mes de salario básico, hasta los tres años, más veinte días de salario por cada año de servicio en exceso. 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. 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 ser-

vicio 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 veinte días de sueldo por cada año

de servicio cumplidos. 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; a continuación se presenta la conciliación a los movimientos presentados:

	<b>Pensiones</b>	<b>Cesantías</b>	<b>Otros beneficios</b>
<b>01-ENE-2014</b>	<b>30.303</b>	<b>996</b>	<b>298</b>
Costo del servicio presente	288	902	31
Ingresos o gastos por intereses	415	35	16
Ganancias (pérdidas) actuariales no reconocidas	222	-	0
Costo (ingreso) neto de los beneficios en el período	10.002	2.392	3
Beneficios pagados	(9.384)	(1.142)	(48)
Efecto por conversión	1.476	-	3
<b>31-DIC-2014</b>	<b>33.323</b>	<b>3.183</b>	<b>304</b>
Costo del servicio presente	527	1.186	33
Ingresos o gastos por intereses	628	-	18
Ganancias (pérdidas) actuariales no reconocidas	(265)	3.149	1
Costo (ingreso) neto de los beneficios en el período	11.518	-	(15)
Beneficios pagados	(6.493)	(1.197)	(24)
Efecto por conversión	4.712	-	-
<b>31-DIC-2015</b>	<b>43.950</b>	<b>6.322</b>	<b>316</b>

Los principales supuestos actuariales empleados en la valoración de los planes de beneficios definidos son:

	31-DIC-15	31-DIC-14
Tasa de descuento	7,7%	6,3%
Tasa de reajuste pensional	3,5%	2,4%
Tabla de mortalidad hombres ( años )	Tabla RV08	Tabla RV08
Tabla de mortalidad mujeres ( años )	Tabla RV08	Tabla RV08

## NOTA 22.

### IMPUESTOS

#### 22.1 NORMATIVIDAD APLICABLE

##### a) Colombia:

Las rentas fiscales se gravan a la tarifa de 25% a título de impuesto de renta, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejan tarifas especiales al 10% las rentas provenientes de ganancias ocasionales.

A partir de 2013 se creó el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE). Este impuesto se calcula con base a los ingresos brutos obtenidos, menos los ingresos no constitutivos de renta, costos, deducciones, rentas exentas y ganancias ocasionales a una tarifa de 9%. Para los años 2014 y 2013, en la determinación de la base para la liquidación del impuesto CREE no es permitida la compensación de pérdidas fiscales o excesos de renta

presuntiva. La ley 1739 de 2014 estableció una sobretasa al impuesto a la renta CREE la cual es progresiva y temporal desde el año 2015 hasta el 2018, empezando con 5% en 2015 y para los años siguientes 6%, 8% y 9%, respectivamente, aplicable a bases gravables de \$800 millones en adelante.

Impuesto a la riqueza, de acuerdo con lo establecido en el artículo 6 de la Ley 1739 de 2014, que adiciona el artículo 297-2 del estatuto tributario, la causación del impuesto a la riqueza se realizará el 1º de enero de los años 2015, 2016 y 2017 y será imputado a las reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio, de conformidad con el artículo 10 de la misma ley.

##### b) Argentina:

La Sociedad determina el cargo contable por impuesto a las ganancias de acuerdo con el método del impuesto diferido, el

cual considera el efecto de las diferencias temporarias originadas en la distinta base de medición de activos y pasivos según criterios contables e impositivos y de los quebrantos impositivos existentes y créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras, computados considerando la tasa impositiva vigente, que actualmente alcanza 35%.

Adicionalmente, la Sociedad determina el impuesto a la ganancia mínima presunta aplicando la tasa vigente de 1% sobre los activos computables al cierre del ejercicio. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias.

##### c) Centroamérica:

A continuación se relaciona las tarifas y métodos aplicados para el cálculo del impuesto a las ganancias:

País	Base de cálculo 2015	Tasa
Honduras	Método Alterno	Ingreso 1,5%
Guatemala	Método Tradicional	0% resultado con pérdida
El Salvador	Método Tradicional	0% resultado con pérdida
Nicaragua	Método Alterno	Ingreso 1%
Costa Rica	Método Tradicional	0% resultado con pérdida
Panamá	Método Tradicional	Ganancias 25%
Panamá	Método Alterno	( ingresos 4,66% ) 25%

##### d) México:

Las compañías en México están sujetas al ISR (Impuesto sobre la renta). Conforme a la nueva Ley de ISR de 2014 (Ley 2014) la tasa para 2015 y 2014 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores.

Respecto al reconocimiento contable de los temas incluidos en la Reforma Fiscal 2014, que están relacionados con los impuestos a la utilidad, el CINIF emitió la INIF 20 efectos contables de la reforma fiscal 2014, con vigencia a partir de diciembre 2013.

##### e) Brasil:

El impuesto sobre la renta y contribución social diferida se calculan en las pérdidas fiscales y diferencias temporales entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros en los estados



financieros. Las tasas de impuestos que actualmente se utilizan para el cálculo de los impuestos diferidos son 25% de impuestos sobre la renta y 9% de la contribución social.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que la ganancia fiscal futura estará disponible para ser utilizado para compensar las diferencias temporales con base a las proyecciones elaboradas de los resultados futuros y sobre la base de supuestos internos y escenarios económicos futuros que pueden, por lo tanto, cambiar.

El 31 de diciembre de 2015, la Compañía tenía pérdidas fiscales de años anteriores. De acuerdo con la ley actual, la compensación de bases imposables para el impuesto sobre la renta y la base negativa de la contribución social está limitada a 30% del resultado fiscal anual, sin plazo de prescripción.

El impuesto de renta y contribución social corriente son presentados líquidos, por la entidad contribuyente, en el pasivo cuando haya cantidad a pagar, o en el activo cuando las cantidades con antelación

pagados exceden el total debido en la fecha del informe.

El impuesto sobre la renta y contribución social diferidos se reconocen utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros en los estados financieros.

#### f) Ecuador:

El impuesto a la renta de las compañías en Ecuador se mantiene a una tasa de 22%, la reforma al reglamento a la Ley Orgánica de régimen tributario interno en su Artículo 9 numeral 8 modificó en el artículo 28 numeral 6 del RALORTI, añadiendo lo siguiente:

“f) Cuando un contribuyente haya procedido a la revaluación de activos, la depreciación correspondiente a dicho revalúo no será deducible, si se asigna un nuevo valor a activos completamente depreciados, no se podrá volverlos a depreciar. En el caso de venta de bienes revaluados se considerará como ingreso gravable la diferencia entre el precio de venta y el valor residual sin considerar el revalúo;” Por lo antes expuesto la depreciación de

los activos que tuvieron revalúo fue considerada como un gasto no deducible lo que correspondía al ejercicio económico 2015, cosa que hasta los años 2013 y 2014 se los considero como deducibles.

Adicionalmente modificaron el numeral 11 del art 28 de RALORTI por el siguiente:

“11. Promoción y publicidad: Los costos y gastos incurridos para la promoción y publicidad de bienes y servicios serán deducibles hasta un máximo de 4% del total de ingresos gravados del contribuyente” Este cambio en el Reglamento afectó al Gasto de Publicidad que se venía ejecutando para lograr la venta, dado que al no cumplir la misma en lo proyectado, tuvimos que llevar como no deducible el 0,36% que pasamos del límite establecido.

## 22.2 IMPUESTO CORRIENTE Y DIFERIDO:

El impuesto de renta corriente y diferido presentó los siguientes movimientos en los estados de resultados consolidados:

	31-DIC-2015	31-DIC-2014
Impuesto corriente	67.948	54.882
Impuesto diferido	(15.276)	5,289
<b>TOTAL</b>	<b>52.672</b>	<b>60.171</b>

La conciliación entre el patrimonio contable y fiscal de la compañía matriz, por los años terminados a 31 de diciembre se presenta a continuación:

	31-DIC-2015	31-DIC-2014
<b>PATRIMONIO CONTABLE</b>	<b>730.960</b>	<b>793.207</b>
Ajuste por inflación fiscal de activos fijos y reajustes fiscales	(1.028)	(60.714)
Pasivos no solicitados fiscalmente	(3.776)	478
Impuestos no deducibles	460	325
Ajuste costo fiscal inversiones	(461.252)	(428.910)
Otros ajustes en depuración patrimonial	1.802	-
<b>PATRIMONIO FISCAL</b>	<b>267.166</b>	<b>304.386</b>

A continuación se presenta la conciliación entre la renta gravable y la utilidad neta antes de impuestos sobre la renta de la compañía matriz por los años terminados al 31 de diciembre:

	31-DIC-15	31-DIC-14
Utilidad antes de impuesto provenientes de las operaciones continuas	74.743	95.894
Impuestos no deducibles	79	-
Otros gastos no deducibles	25.036	2.882
Recuperación de provisiones	(197)	-
Otras recuperaciones no gravadas	(94.786)	(91.899)
<b>RENDA LÍQUIDA PARA CÁLCULO IMPUESTO DE RENTA</b>	<b>4.875</b>	<b>6.877</b>
Donaciones no deducibles impuesto para la equidad CREE	30	-
<b>RENDA LÍQUIDA PARA CÁLCULO IMPUESTO DE RENTA PARA LA EQUIDAD CREE</b>	<b>4.905</b>	<b>6.877</b>
Gasto impuesto de renta calculado a 25%	1.219	1.719
Gasto impuesto de renta para la equidad CREE 9%	647	619
Impuesto a las ganancias ocasionales	23	1.671
<b>GASTO DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS CALCULADO</b>	<b>1.888</b>	<b>4.009</b>
Efecto de pérdidas fiscales previamente no reconocidas y no utilizadas y diferencias temporarias reconocidas en los activos por impuesto diferido actuales	(196)	814
<b>TOTAL GASTO DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA RECONOCIDO EN LOS RESULTADOS</b>	<b>1.692</b>	<b>4.823</b>
Impuesto neto compañías subsidiarias con cargo a resultados	50.980	55.348
<b>TOTAL IMPUESTO DE RENTA CONSOLIDADO</b>	<b>52.672</b>	<b>60.171</b>

El movimiento del impuesto corriente, del activo neto por impuesto sobre la renta diferida y el pasivo neto por el impuesto sobre la renta diferida correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue el siguiente:

	31-DIC-2015	31-DIC-2014
Activos por impuestos diferidos	44.853	27.212
Pasivos por impuestos corrientes	35.634	40.233
Pasivos por impuestos diferidos	76.112	73.747

El Grupo compensa los activos y pasivos por impuestos únicamente si tiene un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes; y en el caso de los activos y pasivos por impuesto diferido, en la medida que además correspondan a impuestos a las ganancias requeridos por la misma jurisdicción fiscal.

A 31 de diciembre de 2015 el grupo posee pérdidas fiscales en la operación de Aguas México por \$3.895 (2014 - \$3.782), para la operación de Aguas Brasil las pérdidas fiscales en 2015 ascendieron a \$51.965 (2014- \$42.086) y en la operación de Químicos Brasil las pérdidas fiscales fueron de \$10.782 (2014 - 4.296).

Consecuentemente, el activo por impuesto diferido relacionado con las pérdidas fiscales en la operación de Aguas no ha sido reconocido, por cuanto la Dirección ha evaluado y llegado a la conclusión de que no es probable que el activo por impuesto diferido relacionado con estos quebrantos impositivos sea recuperable en el caso de México y Brasil. Sin embargo para la operación de Químicos Brasil, la administración se tiene la evaluación y proceden al reconocimiento del impuesto diferido que asciende a \$3.666.

Las subsidiarias que originaron los quebrantos no tienen diferencias temporarias impositivas ni disponen de oportunidades de planificación fiscal que pudieran respaldar el

reconocimiento de esos quebrantos como un activo por impuesto diferido.

Al 31 de diciembre de 2015, no existen pasivos por impuesto diferido reconocidos relacionados con Impuestos que serían pagaderos sobre las ganancias no remitidas de las subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos del grupo. El grupo ha determinado que los resultados no distribuidos en Colombia en calidad de gravados de sus subsidiarias, negocios conjuntos o asociadas no se distribuirán en el futuro cercano, ya que:

El grupo ha acordado con su asociada que las ganancias de esta última no se distribuirán sin el consentimiento del grupo. La Sociedad no prevé otorgar tal consenti-

miento a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa; y el negocio conjunto del grupo no puede distribuir sus ganancias sin el consentimiento previo de todos los socios del negocio. La Sociedad no prevé otorgar tal consentimiento a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

No hay efectos en el impuesto sobre la renta relacionados con los pagos de dividendos realizados por la Sociedad a sus accionistas durante 2015 y 2014 como ajuste adicional en los estados financieros consolidados, estos efectos fueron reconocidos en los estados financieros separados de las compañías que decretaron dividendos en los años anteriores.

A 31 de diciembre de 2015, el Grupo mantiene excesos de renta presuntiva por \$2.394 (2014 - \$2.394) Los excesos de renta presuntiva sobre la renta ordinaria obtenidos a partir de 2013 sólo pueden ser compensados con las renta líquidas ordinarias obtenidas dentro de los cinco años siguientes. En todos los casos los excesos de rentas presuntiva sobre la renta líquida ordinaria pueden ser reajustados.

La fecha de firma de las declaraciones tributarias, tendrán vigencia de dos años contados desde la fecha de presentación, para las declaraciones que presentaron saldo a favor en los años 2013 y 2014, el término de

firma sólo comenzará a correr a partir del día en que dicho saldo a favor sea solicitado en devolución y/o compensación.

Las declaraciones de impuestos de 2013 y 2014, pueden ser revisadas por las autoridades de impuestos dentro de los cinco años siguientes a la fecha de presentación y/o corrección, considerando que las declaraciones presentaron pérdidas fiscales, en opinión de la administración, en el evento que ello ocurra, no se esperan diferencias significativas que impliquen la modificación del Impuesto liquidado, ni de la imposición de sanciones que conlleven el reconocimiento de contingencias en los estados financieros.

## NOTA 23.

### PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

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

	31-DIC-15	31-DIC-14	1°-ENE-14
Procesos jurídicos y administrativos ( 1 )	6.253	6.537	3.086
Inversiones en asociadas ( 2 )	-	127	-
Bono por cumplimiento de metas ( 3 )	9.592	4.664	10.722
Reestructuración	1.598	-	-
Garantías	50	216	-
Otras provisiones	1.038	1.162	368
<b>TOTAL PROVISIONES</b>	<b>18.531</b>	<b>12.706</b>	<b>14.176</b>
Menos porción no corriente	703	1.078	872
<b>TOTAL PORCIÓN CORRIENTE</b>	<b>17.828</b>	<b>11.628</b>	<b>13.304</b>

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Procesos jurídicos	Inversiones asociadas	Bono por cumplimiento de metas	Reestructuración	Garantías	Otras	Total
<b>1°-ENE-14</b>	<b>3.086</b>	<b>-</b>	<b>10.722</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>368</b>	<b>14.176</b>
Incrementos	3.636	127	7.209	-	216	751	11.939
Utilización ( 4 )	( 4 )	-	( 7.550 )	-	-	-	( 7.554 )
Reversión ( 1.028 )	( 1.028 )	-	( 6.156 )	-	-	-	( 7.184 )
Efecto conversión	847	-	439	-	-	43	1.329
<b>31-DIC-14</b>	<b>6.537</b>	<b>127</b>	<b>4.664</b>	<b>-</b>	<b>216</b>	<b>1.162</b>	<b>12.706</b>
Incrementos	2.746	-	10.605	1.598	-	-	14.949
Utilización ( 3.666 )	( 3.666 )	-	( 4.556 )	-	( 10 )	( 287 )	( 8.519 )
Reversión ( 662 )	( 662 )	( 127 )	( 1.203 )	-	( 156 )	-	( 2.147 )
Efecto conversión	1.298	-	81	-	-	162	1.542
<b>31-DIC-15</b>	<b>6.253</b>	<b>-</b>	<b>9.592</b>	<b>1.598</b>	<b>50</b>	<b>1.037</b>	<b>18.531</b>

- (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.

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14	1°-ENE-14
Civil y administrativo	3.499	2.330	1.142
Laboral	1.277	1.246	1.480
Tributario	1.477	2.961	464
<b>TOTAL PROCESOS JURÍDICOS</b>	<b>6.253</b>	<b>6.537</b>	<b>3.086</b>

- (2) Corresponde a la provisión por patrimonio negativo de la inversión en Nova Scott Especialidades Químicas Ltda en la que Grupo Orbis posee el 50%. (Nota 18).
- (3) Al finalizar el año con los resultados para cada una de las métricas establecidas, se calcula un ponderado final, el cual se lleva a una tabla de pago que define el incentivo a pagar para cada uno de los cargos objeto del sistema

## NOTA 24.

### OTROS PASIVOS

El saldo de otros pasivos comprende:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14	1°-ENE-14
Ingresos diferidos	3.990	7.739	6.787
Anticipos recibidos	23.805	22.497	19.922
Ingresos recibidos para terceros	1.280	1.275	1.283
Otros	19	23	26
<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>	<b>29.094</b>	<b>31.534</b>	<b>28.018</b>
Menos porción no corriente	2.610	3.971	5.333
<b>TOTAL PORCIÓN CORRIENTE</b>	<b>26.484</b>	<b>27.563</b>	<b>22.685</b>

## NOTA 25.

### CAPITAL

El saldo del capital comprende:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14	1°-ENE-14
Capital autorizado 40 millones de acciones de valor nominal \$10 (*) cada una	400	400	400
Acciones no emitidas 11.606.737	(116)	(116)	(116)
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>284</b>	<b>284</b>	<b>284</b>

\*Expresados en pesos colombianos

## NOTA 26.

### OTRO RESULTADO INTEGRAL

El movimiento de otro resultado integral es el siguiente:

	Saldo al 01-ene-2014	movimiento 2014	saldo al 31-dic-2014	movimiento 2015	saldo al 31-dic-2015
Ganancia o pérdida no realizada en cálculos actuariales de pensiones de jubilación	-	(175)	(175)	(31)	(205)
Valoración de inversiones con efecto patrimonial	-	2.165	2.165	188	2.353
Efecto por conversión de subordinadas en el exterior	-	10.365	10.365	(8.181)	2.184
<b>TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>-</b>	<b>12.355</b>	<b>12.355</b>	<b>(8.024)</b>	<b>4.331</b>
Otro resultado integral atribuible a la Matriz	-	14.637	14.637	(4.655)	9.982
Otro resultado integral atribuible a minoritarios	-	(2.282)	(2.282)	(3.369)	(5.651)

## NOTA 27.

### INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	31-DIC-15	31-DIC-14
Venta de bienes – nacionales	1.454.485	1.379.236
Venta de bienes – exterior	257.604	183.979
Venta de servicios	18.322	30.400
<b>TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>1.730.411</b>	<b>1.593.615</b>

**NOTA 28.****GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y DISTRIBUCIÓN****28.1 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración a 31 de diciembre comprenden:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14
Honorarios	13.836	20.354
Impuestos	3.704	3.210
Arrendamientos	2.335	1.650
Contribuciones y afiliaciones	1.609	1.416
Seguros	2.793	2.434
Servicios	17.499	14.070
Gastos legales	2.589	2.125
Mantenimiento y reparaciones	5.468	5.029
Adecuación e instalación	348	298
Gastos de viaje	4.683	4.431
Depreciaciones	3.490	3.230
Amortizaciones	21.657	9.728
Diversos	5.228	3.553
Provisiones	69	94
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>85.308</b>	<b>71.622</b>

**28.2 GASTOS DE DISTRIBUCIÓN**

Los gastos de distribución a 31 de diciembre comprenden:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14
Honorarios	2.146	1.990
Impuestos	10.486	10.577
Arrendamientos	12.289	8.950
Contribuciones y afiliaciones	251	320
Seguros	3.524	3.415
Servicios	167.957	149.489
Gastos legales	159	777
Mantenimiento y reparaciones	3.246	2.534
Adecuación e instalación	252	175
Gastos de viaje	9.447	8.683
Depreciaciones	5.852	5.040
Amortizaciones	1.692	1.615
Diversos	17.545	15.378
Provisiones	13.174	10.255
<b>SUBTOTAL GASTOS DE DISTRIBUCIÓN</b>	<b>248.020</b>	<b>219.198</b>
Operación discontinuada HEP (hogar, electro y papelería)	(51)	(9.058)
<b>TOTAL GASTOS DE DISTRIBUCIÓN</b>	<b>247.969</b>	<b>210.140</b>

## NOTA 29. OTROS INGRESOS

Los otros ingresos a 31 de diciembre comprenden:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14
Indemnizaciones	21.565	1.334
Recuperaciones	4.127	6.249
Servicios	1.548	2.742
Regalias	826	1.526
Arrendamientos	366	227
Dividendos	50	131
Comisiones	-	4
Otros	4.281	2.287
<b>SUBTOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>32.763</b>	<b>14.500</b>
Operación discontinuada HEP (hogar, electro y papelería)	(2.004)	-
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>30.759</b>	<b>14.500</b>

## NOTA 30. OTROS EGRESOS

Los otros egresos a 31 de diciembre comprenden:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14
Gastos extraordinarios	2.105	1.479
Impuestos asumidos	2.653	2.763
Donaciones	1.138	1.020
Gravamen al movimiento financiero	3.641	3.601
Otros	3.492	17.367
<b>TOTAL OTROS EGRESOS</b>	<b>13.029</b>	<b>26.230</b>

## NOTA 31.

### OTRAS GANANCIAS

Las otras ganancias a 31 de diciembre comprenden:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14
<b>OTRAS GANANCIAS</b>		
Utilidad en venta de inversiones	–	24.421
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	7.004	14.672
Utilidad en venta de otros activos	16.207	–
<b>TOTAL OTRAS GANANCIAS</b>	<b>23.211</b>	<b>39.093</b>
<b>OTRAS PÉRDIDAS</b>		
Pérdida en venta y retiro de otros activos	76	40
Pérdida en venta y retiro de propiedades, planta y equipo	1.460	321
<b>TOTAL OTRAS PÉRDIDAS</b>	<b>1.536</b>	<b>361</b>
<b>TOTAL OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) NETO</b>	<b>21.675</b>	<b>38.732</b>

## NOTA 32.

### INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos financieros a 31 de diciembre comprenden:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		
Intereses	5.652	5.747
Diferencia en cambio	139.222	93.872
Otros	457	534
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>145.331</b>	<b>100.153</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
Gastos bancarios	1.484	1.199
Comisiones	1.758	1.877
Intereses	27.082	21.068
Diferencia en cambio	148.980	99.160
Otros	353	297
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>179.657</b>	<b>123.601</b>



## NOTA 33.

### 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.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 las ganancias por acción básica son las siguientes:

	31-DIC-15	31-DIC-14
<b>GANANCIAS POR ACCIÓN BÁSICAS</b>		
Ganancias del año provenientes de operaciones que continúan	72.191	87.396
Ganancias del año provenientes de operaciones discontinuadas	327	(9.811)
<b>GANANCIA DEL AÑO ATRIBUIBLE A LOS CONTROLADORES DE LA COMPAÑÍA</b>	<b>72.518</b>	<b>77.585</b>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	16.135.980	16.135.980
Ganancias por acción provenientes de operaciones que continúan	4.474	5.416
Ganancias por acción provenientes de operaciones discontinuadas	20	(608)
<b>GANANCIAS POR ACCIÓN BÁSICAS TOTALES</b>	<b>4.494</b>	<b>4.808</b>

	31-DIC-15	31-DIC-14
<b>I. ÍNDICE DE LIQUIDEZ</b>		
Activo corriente	940.553	1.164.175
Pasivo corriente	709.706	855.775
Capital de trabajo	230.847	308.400
(Disminución) aumento del capital de trabajo	(77.553)	(292.269)
<b>Relación corriente</b>	<b>1,33</b>	<b>1,36</b>
<b>II. ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO TOTAL</b>		
Total pasivos	1.076.040	1.187.896
Total activos	1.797.134	1.923.479
<b>Endeudamiento</b>	<b>59,88%</b>	<b>61,76%</b>
<b>III. TASA DE RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO</b>		
Utilidad del ejercicio	72.518	77.585
Patrimonio al principio de año	735.583	1.009.793
Patrimonio al final del año	721.094	735.583
Patrimonio promedio	728.339	872.688
<b>Rentabilidad</b>	<b>9,96%</b>	<b>8,89%</b>
<b>IV. ÍNDICE DE PROPIEDAD</b>		
Patrimonio	721.094	735.583
Total activo	1.797.134	1.923.479
<b>Propiedad</b>	<b>40,12%</b>	<b>38,24%</b>
<b>V. ÍNDICE DE SOLVENCIA</b>		
Total activo	1.797.134	1.923.479
Total pasivo	1.076.040	1.187.896
<b>Solvencia</b>	<b>1,67</b>	<b>1,62</b>
<b>VI. INDICADORES DE RENTABILIDAD</b>		
<b>MARGEN ANTES DE OTRAS GANANCIAS Y FINANCIEROS</b>		
Utilidad antes de otras ganancias y financieros	134.316	130.781
Ventas netas	1.730.411	1.593.615
<b>Indicador</b>	<b>7,76%</b>	<b>8,21%</b>
<b>MARGEN NETO DE UTILIDAD</b>		
Utilidad del ejercicio	77.218	80.449
Ventas netas	1.730.411	1.593.615
<b>Indicador</b>	<b>4,46%</b>	<b>5,05%</b>



**Estados  
Financieros  
Separados**

## CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y EL CONTADOR DE LA COMPAÑÍA

22 de febrero de 2016

A los señores accionistas de  
GRUPO ORBIS S.A.

Los suscritos representante legal y contador de GRUPO ORBIS S.A. certificamos que los estados financieros de la compañía a 31 de diciembre de 2015 y 2014 han sido fielmente tomados de los libros de la compañía, y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros, hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a) Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 existen, y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
- b) Todos los hechos económicos realizados por la compañía durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 han sido reconocidos en los estados financieros.
- c) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos a cargo de la compañía a 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- d) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.
- e) Todos los hechos económicos que afectan a la compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.



**FERNANDO ARBELÁEZ SOTO**  
Representante legal



**AZAZEL GUTIÉRREZ MEJÍA**  
Contador T. P. N°. 7835-T

## CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

LEY 964 DE 2005

22 de febrero de 2016

A los señores accionistas de  
GRUPO ORBIS S.A.

EL SUSCRITO REPRESENTANTE LEGAL DE GRUPO ORBIS S.A.

CERTIFICA

Que los estados financieros y las operaciones de la compañía a 31 de diciembre de 2015 y 2014, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la misma.

Lo anterior para efectos de dar cumplimiento al artículo 46 de la ley 964 de 2005.

Para constancia se firma la presente certificación a los 22 días del mes de febrero de 2016.



**FERNANDO ARBELÁEZ SOTO**

Representante legal



Deloitte & Touche Ltda.  
Ed. Corficolombiana  
Calle 16 Sur No. 43A - 49 P. 9 y 10  
A.A. 404  
Nit. 860.005.813-4  
Medellín  
Colombia

Tel: +57 (4) 3138899  
Fax: +57 (4) 3139343  
www.deloitte.com/co

## INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de  
GRUPO ORBIS S.A.

He auditado los estados financieros de GRUPO ORBIS S.A., los cuales comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015 y los estados de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y, un resumen de las políticas contables significativas, así como otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014, ajustados a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, se incluyen para propósitos comparativos.

La administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación de los estados financieros, libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; así como efectuar las estimaciones contables que resulten razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y llevar a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría de estados financieros incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que soporta las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo su evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros. En la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno de la Compañía que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye, evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría me proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

© 2015 Deloitte Touche Tohmatsu.  
Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

\* Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido\*

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de GRUPO ORBIS S.A. al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Además, basado en el alcance de mi auditoría, informo que la Compañía ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos. Al 31 de diciembre de 2015 la compañía no tenía personal a su servicio y en sus registros contables no existían pasivos pendientes de cancelar con el Sistema de Seguridad Social Integral. Mi evaluación del control interno, efectuada con el propósito de establecer el alcance de mis pruebas de auditoría, no puso de manifiesto que la Compañía no haya seguido medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y de los de terceros que estén en su poder.



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

22 de febrero de 2016.

## Estados de Situación Financiera

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1° de enero de 2014.

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	31-DIC-15	31-DIC-14	1°-ENE-14
<b>ACTIVO</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	17.288	60.173	18.783
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9	1.458	1.266	459
Cuentas por cobrar compañías vinculadas	10	1.147	47.913	72.435
Otros activos	12	-	-	19
<b>SUBTOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>19.893</b>	<b>109.352</b>	<b>91.696</b>
Activos disponibles para la venta	11	1.618	2.107	12.711
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>21.511</b>	<b>111.459</b>	<b>104.407</b>
Cuentas por cobrar compañías vinculadas	10	44.179	30.679	-
Propiedades, planta y equipo	13	1	2	14
Propiedades de inversión	14	18.587	18.803	2.197
Inversiones en subsidiarias	15	649.013	604.002	608.024
Activos por impuestos diferidos	17	1.483	-	624
Otros activos	12	520	388	416
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>713.783</b>	<b>653.874</b>	<b>611.275</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>735.294</b>	<b>765.333</b>	<b>715.682</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



**FERNANDO ARBELÁEZ SOTO**  
Representante legal  
(Ver certificación adjunta)



**AZAEEL GUTIÉRREZ MEJÍA**  
Contador T. P. N°. 7835-T  
(Ver certificación adjunta)



**JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO**  
Revisor fiscal designado por Deloitte & Touche Ltda.  
T.P. N°. 25295-T (ver mi opinión adjunta)



## Estados de Situación Financiera

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1° de enero de 2014.

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	31-DIC-15	31-DIC-14	1°-ENE-14
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	1.616	93.184	6.816
Cuentas por pagar compañías vinculadas	10	341	22	19
Pasivos por impuestos corrientes	17	583	3.045	1.633
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>2.540</b>	<b>96.251</b>	<b>8.468</b>
Pasivos por impuestos diferidos	17	1.794	507	317
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.794</b>	<b>507</b>	<b>317</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>4.334</b>	<b>96.758</b>	<b>8.785</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital emitido	18	284	284	284
Reservas		328.490	263.376	315.729
Utilidad del ejercicio		72.242	87.619	-
Utilidades acumuladas		317.465	302.659	390.884
Otro resultado integral	19	12.479	14.637	-
<b>TOTAL PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LA COMPAÑÍA</b>		<b>730.960</b>	<b>668.575</b>	<b>706.897</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>735.294</b>	<b>765.333</b>	<b>715.682</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



**FERNANDO ARBELÁEZ SOTO**  
Representante legal  
(Ver certificación adjunta)



**AZABEL GUTIÉRREZ MEJÍA**  
Contador T. P. N°. 7835-T  
(Ver certificación adjunta)



**JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO**  
Revisor fiscal designado por Deloitte & Touche Ltda.  
T.P. N°. 25295-T (ver mi opinión adjunta)

## Estados de Resultados

Por los períodos terminados a 31 de diciembre 2015 y 2014.

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	31-DIC-15	31-DIC-14
Utilidad por método de participación	15	70.777	65.023
Utilidad en venta de inversiones y otros activos	11	641	22.527
Rendimientos financieros		4.587	4.760
Arrendamientos		1.075	1.705
<b>TOTAL INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<b>77.080</b>	<b>94.015</b>
Gastos de administración	20	3.081	2.859
Otros ingresos	21	49	6
Otros egresos	22	232	176
<b>UTILIDAD ANTES DE OTRAS GANANCIAS Y FINANCIEROS</b>		<b>73.816</b>	<b>90.986</b>
Ingresos financieros	23	136	1.945
Gastos financieros	23	18	489
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>73.934</b>	<b>92.442</b>
Impuesto sobre la renta	17	1.692	4.823
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>72.242</b>	<b>87.619</b>
<b>UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA ( EN PESOS COLOMBIANOS )</b>		<b>4.477</b>	<b>5.430</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



**FERNANDO ARBELÁEZ SOTO**  
Representante legal  
(Ver certificación adjunta)



**AZAEEL GUTIÉRREZ MEJÍA**  
Contador T. P. N°. 7835-T  
(Ver certificación adjunta)



**JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO**  
Revisor fiscal designado por Deloitte & Touche Ltda.  
T.P. N°. 25295-T (ver mi opinión adjunta)

## Estados de Resultados y otros Resultados Integrales

Por los períodos terminados a 31 de diciembre de 2015 y 2014.

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>72.242</b>	<b>87.619</b>
Otro resultado integral		
Diferencia en cambio al convertir negocios en el extranjero	(2.299)	12.647
<b>TOTAL PARTIDAS QUE SERÁN RECLASIFICADAS A RESULTADOS</b>	<b>(2.299)</b>	<b>12.647</b>
Utilidad / pérdida en cálculos actuariales	(31)	(175)
Valoración de inversiones con efecto patrimonial	172	2.165
<b>TOTAL PARTIDAS QUE NO SERÁN RECLASIFICADAS A RESULTADOS</b>	<b>141</b>	<b>1.990</b>
<b>TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO, NETO DE IMPUESTOS</b>	<b>(2.158)</b>	<b>14.637</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>	<b>70.083</b>	<b>102.256</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



**FERNANDO ARBELÁEZ SOTO**  
Representante legal  
(Ver certificación adjunta)



**AZAZEL GUTIÉRREZ MEJÍA**  
Contador T. P. N.º 7835-T  
(Ver certificación adjunta)



**JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO**  
Revisor fiscal designado por Deloitte & Touche Ltda.  
T.P. N.º 25295-T (ver mi opinión adjunta)

## Estados de Flujos de Efectivo

Por los períodos terminados a 31 de diciembre 2015 y 2014.

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	31-DIC-15	31-DIC-14
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	5.846	5.696
Otros cobros por actividades de operación	184	1.206
<b>CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>6.030</b>	<b>6.902</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.589)	(89)
Otros pagos por actividades de operación	(250)	(665)
<b>CLASES DE PAGOS EN EFECTIVO (USADOS) PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(4.839)</b>	<b>(754)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE OPERACIONES</b>	<b>1.191</b>	<b>6.148</b>
Intereses recibidos	-	745
Impuestos a las ganancias pagados	(4.350)	(1.748)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS (UTILIZADOS) PROCEDENTES EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(3.159)</b>	<b>5.145</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias	-	151
Importes procedentes de activos disponibles para la venta	1.130	35.238
Compras de propiedades de inversión	-	(18.863)
Dividendos recibidos	61.820	35.421
Préstamos concedidos a terceros	(12.251)	-
Cobros procedentes del reembolso de préstamos concedidos a terceros	-	39.551
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>50.699</b>	<b>91.498</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Pagos impuesto a la riqueza	(902)	(391)
Dividendos pagados	(89.523)	(54.861)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(90.425)</b>	<b>(55.252)</b>
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>(42.885)</b>	<b>41.391</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	60.173	18.782
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	17.288	60.173

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



**FERNANDO ARBELÁEZ SOTO**  
Representante legal  
(Ver certificación adjunta)



**AZAEEL GUTIÉRREZ MEJÍA**  
Contador T. P. N°. 7835-T  
(Ver certificación adjunta)



**JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO**  
Revisor fiscal designado por Deloitte & Touche Ltda.  
T.P. N°. 25295-T (ver mi opinión adjunta)

## Estados de Cambios en el Patrimonio

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1° de enero de 2014.

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Capital emitido	Reservas	Utilidad del ejercicio	Utilidades acumuladas	Otro resultado integral	Efecto de convergencia	Atribuible a la matriz
<b>SALDOS A 1° DE ENERO DE 2014</b>	<b>284</b>	<b>315.729</b>	<b>-</b>	<b>88.225</b>	<b>-</b>	<b>302.659</b>	<b>706.897</b>
Apropiaciones y traslados aprobados	-	88.225	-	(88.225)	-	-	-
Dividendos	-	(137.608)	-	-	-	-	(137.608)
Utilidad del ejercicio	-	-	87.619	-	-	-	87.619
Método de participación	-	(2.970)	-	-	14.637	-	11.667
<b>SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2014</b>	<b>284</b>	<b>263.376</b>	<b>87.619</b>	<b>-</b>	<b>14.637</b>	<b>302.659</b>	<b>668.575</b>
Apropiaciones y traslados aprobados	-	76.264	(87.619)	14.806	-	-	3.451
Utilidad del ejercicio	-	-	72.242	-	132	-	72.374
Impuesto a la riqueza	-	(902)	-	-	-	-	(902)
Método de participación	-	(10.248)	-	-	(2.290)	-	(12.538)
<b>SALDO DE DICIEMBRE DE 2015</b>	<b>284</b>	<b>328.449</b>	<b>72.242</b>	<b>14.806</b>	<b>12.479</b>	<b>302.659</b>	<b>730.960</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



**FERNANDO ARBELÁEZ SOTO**  
Representante legal  
(Ver certificación adjunta)



**AZAEEL GUTIÉRREZ MEJÍA**  
Contador T. P. N°. 7835-T  
(Ver certificación adjunta)



**JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO**  
Revisor fiscal designado por Deloitte & Touche Ltda.  
T.P. N°. 25295-T (ver mi opinión adjunta)

## Notas a los Estados Financieros Separados

Bajo normas de contabilidad y de información financiera por los años terminados el 31 de diciembre de 2015, 2014 y a 1° de enero de 2014

(Valores expresados en millones de pesos colombianos, excepto donde se indique otra moneda)

### NOTAS DE CARÁCTER GENERAL

## NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

### Entidad y objeto social de la compañía

Grupo Orbis S.A. es una sociedad anónima establecida de acuerdo con las leyes colombianas el 18 de junio de 1969 (escritura pública número 3030 de la notaría 1ª de Bogotá), y tiene por objeto social adquirir y administrar acciones, cuotas y partes de interés social en otras compañías, así como bonos y otros valores; además prestar servicios de administración, planeación de prospectación, de contabilidad, de computación, de contratación y suministro de técnicas y de representación a las sociedades que sean subordinadas.

El domicilio principal es en la calle 19 A N° 43B 41 de la ciudad de Medellín, departamento de Antioquia, Colombia. El término de duración de la compañía expira el 31 de diciembre de 2050.

## NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN

### 2.1 NORMAS CONTABLES APLICADAS

La compañía, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada por el decreto 2420 de 2015, prepara sus estados financieros 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) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) a 31 de diciembre de 2012.

Adicionalmente, la compañía en cumplimiento con las 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 2496 DEL 23 DE DICIEMBRE DE 2015

Mediante el cual se establece que las inversiones en subordinadas deben contabilizarse en los libros de la matriz o controlante por el método de participación patrimonial para los estados financieros individuales, de acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995.

#### 2.1.2 LEY 1739 DEL 23 DE DICIEMBRE DE 2014

Mediante la cual el Gobierno Nacional establece el impuesto a la riqueza. Este impuesto se genera por la posesión de riqueza (patrimonio bruto menos deudas vigentes) igual o superior a \$1.000 millones de pesos entre el 1° de enero del año 2015 a 2017. Esta Ley indica que los contribuyentes podrán imputar este impuesto contra reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio, tanto en los balances separados o individuales, así como en los consolidados.

#### 2.1.3 CIRCULAR EXTERNA NO.36 DE LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Establece la forma como debe aplicarse la NIIF 1 Adopción por primera vez de las NCIF e incluye entre otros el tratamiento contable de las diferencias netas positivas generadas por la aplicación de la primera vez de NCIF no pueden ser distribuidas para enjugar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidas como reservas. Las diferencias netas negativas no computarán para el patrimonio técnico, capital mínimo para operar y demás controles de Ley, para los preparadores de información financiera de los emisores de valores sujetos a control.

### 2.2 BASES DE PREPARACIÓN

Grupo Orbis tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre de 2015. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados o individuales, los cuales se expresan en millones de pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos.

Los estados financieros de Grupo Orbis a 31 de diciembre de 2015, corresponden a los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF). Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a costo amortizado o a su valor razonable.

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 descritos 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 la compañía no observables para el activo o pasivo, en ausencias de variables observadas en el mercado.

Los primeros estados financieros de Grupo Orbis de acuerdo con las normas de contabilidad e información financiera aceptadas en Colombia son preparados a 31 de diciembre de 2015. Las políticas de contabilidad indicadas en el resumen de principales políticas contables se han aplicado en la preparación del balance de apertura con corte a 1° de enero de 2014 (fecha de transición de la compañía). Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 inclusive, la compañía preparó sus estados financieros anuales de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia (PCGA colombianos). La información financiera correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, incluido en los presentes estados financieros separados con propósitos comparativos, ha sido modificada y se presenta de acuerdo con las NCIF.

La Nota 7 – Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera, proporciona una explicación de cómo la transición a las NCIF ha afectado la situación financiera y el rendimiento financiero.

## 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 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

**Inversiones en subsidiarias:** Son todas las entidades sobre las que Grupo Orbis tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si la compañía controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. La compañía también evalúa la existencia de control cuando no posee más de 50% de los derechos de voto pero es capaz de dirigir las políticas financieras y de explotación mediante un control de facto.

**Inversiones en asociadas:** Es una entidad sobre la cual el Grupo 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 subsidiaria o asociada se incorporan en los estados financieros separados 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 la compañía sobre los activos netos de la subsidiaria o asociada 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 subsidiaria o 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 subsidiaria o asociada y su valor en libros.

Cuando se pierde el control o la influencia significativa sobre la subsidiaria o asociada respectivamente, 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 subsidiaria o 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.

### 3.3 MONEDA EXTRANJERA 3.3.1 MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Las partidas incluidas en los estados financieros de Grupo Orbis se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde operan (moneda funcional). Los estados financieros separados 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 millones de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indique otra moneda.

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 controladas y no se reconocen en el resultado integral. En cualquier otra disposición parcial (es de-

cir, 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.

### 3.3.2 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 resultado.

### 3.4 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.

### 3.5 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.

#### 3.5.1 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 dos siguientes condiciones:

a) El activo es mantenido dentro de un mo-

delo de negocio cuyo objetivo es mantenerlo 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, entendiéndose interés como la contraprestación por el valor temporal del dinero y por riesgo de crédito asociado con el capital pendiente durante un periodo de tiempo.

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

Sin perjuicio de lo anterior, la compañía 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.

#### 3.5.2 DETERIORO DE VALOR DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros son evaluados con indicadores de deterioro al final de cada ejercicio. Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y que los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros han sido impactados.

Los criterios que se utilizan para determinar que existe una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluyen:

- ▼ Dificultades financieras significativas de un deudor o grupo de deudores.
- ▼ Incumplimiento en los pagos de capital e intereses.
- ▼ Probabilidad de que el prestamista entrará en quiebra o una reorganización financiera.

Para las categorías de instrumentos financieros medidos al costo amortizado, el importe del deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultado. Si el instrumento

financiero tiene una tasa de interés variable, el tipo de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro es el tipo de interés efectivo actual determinado bajo las condiciones acordadas.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro reconocida previamente se reconoce en el estado de resultado.

Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas de cobranza dudosa. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce en el estado de resultado.

#### 3.5.3 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.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 la compañía no mantiene ni ha poseído durante los años entonces terminados, pasivos financieros clasificados en esta categoría.

▼ Otros pasivos financieros: Incluyen los préstamos, cuentas por pagar comercia-



les 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.

### 3.5.4 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.

### 3.5.5 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 transfiera 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 periodo.

### 3.5.6 DERIVADOS

La compañía utiliza instrumentos financieros de derivados en contratos forward para cubrir los riesgos asociados con fluctuaciones en tipo de cambio. Estos instrumentos financieros a pesar de cumplir un rol de cobertura, han sido contabilizados como de inversión y son inicialmente y posteriormente valorados a valor presente teniendo en cuenta 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.

### 3.6 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Activos no corrientes (o grupos de activos a ser dados de baja) se clasifican como ser 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 la compañía se encuentra comprometida 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 la compañía va a retener una participación no controladora en su antigua subsidiaria después de la venta.

Cuando la compañía se encuentra comprometida con un plan de venta que involucra la venta de una inversión, o una porción de una inversión, en una asociada o negocio conjunto, la inversión o la porción de la inversión que será vendida se clasifica como mantenida para la venta cuando se cumplen los criterios descritos anteriormente, y la compañía 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. La compañía discontinúa el uso del método de la participación al momento de la venta cuando la venta resulta en que la compañía pierda influencia significativa sobre la asociada o el

negocio conjunto.

### 3.7 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 propiedades 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, si es aplicable, y deterioro.

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 periodo en que fue dado de baja.

### 3.8 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo son todos los activos tangibles de 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 periodo 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 resultado 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 resultado.

Grupo Orbis optó por usar el valor razonable como costo atribuido en el balance de apertura para los rubros de terrenos, edificios y maquinaria y equipo, excepto para los que tienen expectativa de desinversión que se utilizó el costo. Para las demás clases de activos fijos se utilizó el costo menos la depreciación calculada sobre la base de la vida útil del activo en principios contables anteriores.

### 3.9 IMPUESTOS

Comprenden el valor de los gravámenes de carácter general obligatorio a favor del Estado y a cargo de la compañía, por concepto de las liquidaciones privadas que se determinan sobre las bases impositivas del período fiscal, de acuerdo con las normas tributarias del orden nacional y territorial que rigen en Colombia.

#### 3.9.1 IMPUESTO SOBRE LA RENTA

##### a) Corriente

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta del período se miden por los valores que se espera 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.

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) Diferido

El impuesto sobre la renta diferido se cal-

cula 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 impositivas, 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 reverseen 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 recono-

cen 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 periodo 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 periodo, excepto el relacionado con partidas reconocidas fuera del resultado, en este caso se presentará en el otro resultado integral.

### 3.9.2 IMPUESTO SOBRE LA RENTA PARA LA EQUIDAD – CREE

El impuesto sobre la renta para la equidad – CREE, aplicable a las compañías colombianas, es el gravamen con el que contribuyen las sociedades y personas jurídicas y asimiladas declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios en beneficio de los trabajadores, generación de empleo y la inversión social.

La base para determinar el impuesto sobre la renta para la equidad – CREE no puede ser inferior a 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

Al impuesto sobre la renta para la equidad – CREE, le es aplicable una tarifa de 9% de conformidad con la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014.

Durante los años 2015, 2016, 2017 y 2018, la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 establece una sobretasa al impuesto sobre la renta para la equidad – CREE, la cual es responsabilidad de los sujetos pasivos de este tributo y aplicará a una base gravable superior a \$800 millones, a las tarifas de 5%, 6%, 8% y 9% por año, respectivamente.

### 3.9.3 IMPUESTO A LA RIQUEZA

La carga impositiva del impuesto a la riqueza

se origina por la posesión de la misma a 1° de enero de los años 2015, 2016 y 2017, a cargo de los contribuyentes del impuesto a la renta. Por lo tanto, aquellos contribuyentes con patrimonio líquido, cuyo valor sea superior a \$1.000 millones, deberán determinar su impuesto bajo las condiciones establecidas en la normativa tributaria.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 6 de la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, que adiciona el artículo 297-2 del estatuto tributario, la causación del impuesto a la riqueza se realizará el 1° de enero de los años 2015, 2016 y 2017 y será imputado a las reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio, de conformidad con el artículo 10 de la misma Ley.

## 3.10 PROVISIONES, PASIVOS Y ACTIVOS CONTINGENTES

### 3.10.1 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 pueda 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.

### 3.10.2 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 de la compañía, 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. La

compañía no registra pasivos contingentes, en cambio se revelan en notas a los estados financieros.

### 3.10.3 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.

## 3.11 RESERVAS

### Reserva legal

Grupo Orbis está obligada por ley a apropiarse 10% de sus utilidades netas anuales para reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente a 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 de 50% del capital suscrito y pagado, puede considerarse como de libre disponibilidad por parte de la asamblea general de accionistas.

### Reservas por disposiciones fiscales

Cuando Grupo Orbis solicita en su declaración de renta cuotas de depreciación que exceden el valor de las cuotas registradas en los estados financieros, y para que proceda la deducción sobre el mayor valor solicitado fiscalmente destina de las utilidades del respectivo año gravable como reserva no distribuible una suma equivalente a 70% del mayor valor solicitado. Cuando la depreciación solicitada fiscalmente sea inferior a la contabilizada en los estados financieros, se podrá liberar la reserva en una suma equivalente a 70% de la diferencia entre el valor solicitado y el valor contabilizado.

## 3.12 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS ORDINARIOS

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir,

y representan importes por cobrar por los bienes entregados, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado.

Grupo Orbis reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades de la compañía, tal como se describe a continuación.

### 3.12.1 PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Los ingresos procedentes de la prestación de servicios se reconocen cuando estos son prestados o en función al grado de terminación o avance de los contratos. Cuando los resultados del contrato no pueden ser confiablemente medidos, Grupo Orbis reconoce los ingresos solamente en la medida en que los gastos incurridos son recuperables.

### 3.12.2 DIVIDENDOS

El ingreso por dividendos se reconoce cuando se establece el derecho de Grupo Orbis a recibir el pago, que es generalmente cuando los accionistas decretan el dividendo.

### 3.12.3 INTERESES

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

Los intereses se reconocen como ingreso en el momento que surge el derecho legal a su cobro.

Los intereses sobre depósitos financieros se reconocen como ingresos cuando se recibe la confirmación de la entidad financiera de su abono en cuenta. Los ingresos por valoración de portafolios son reconocidos mensualmente.

## 3.13 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.

### 3.14 GANANCIAS POR ACCIÓN

Las ganancias por acción básicas se calculan dividiendo el resultado del período atribuible a los tenedores de acciones ordinarias 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.

## NOTA 4.

### ADOPCIÓN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD E INFORMACIÓN FINANCIERA (NCIF) ACEPTADAS EN COLOMBIA

#### 4.1 NUEVAS NORMAS, INCORPORADAS EN COLOMBIA A PARTIR DEL 1º DE ENERO DE 2016 – DECRETO 2420 DE 2015

Con este decreto, a partir del 1º de enero de 2016 entrarán a regir las siguientes normas en el marco técnico normativo que contiene las normas que están vigentes a 31 de diciembre de 2013 con sus respectivas enmiendas emitidas por IASB, permitiendo su aplicación anticipada:

##### a) NIC 36 Deterioro del valor de los activos

Modificación: Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros.

Las modificaciones requieren la divulgación de información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados, si la cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. También requiere la divulgación de información adicional acerca de la medición del valor razonable. Además, si se mide el valor recuperable de los activos deteriorados en base a valor razonable menos los costos de disposición mediante una técnica de valor presente, las modificaciones también requieren la divulgación de las tasas de descuento que se han utilizado en las

mediciones actuales y anteriores.

##### b) CINIIF 21 Gravámenes—Interpretación de la NIC 37

La CINIIF 21 es una interpretación de la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes sobre la contabilización de los gravámenes impuestos por los gobiernos. NIC 37 establece criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requisito para que la entidad tenga una obligación presente como resultado de un evento pasado (conocido como un “hecho generador de obligaciones”). CINIIF 21 aclara que el hecho generador de obligaciones que da origen a una obligación de pagar un impuesto es la actividad descrita en la legislación pertinente que desencadena el pago de la tasa. CINIIF 21 incluye orientación que ilustra la forma en que se debe aplicar.

##### c) NIC 39 Instrumentos financieros

Modificación: Novación y continuación de las operaciones de cobertura.

Las enmiendas proporcionan un alivio de suspender la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado como instrumento de cobertura, cumple con ciertos criterios.

##### d) Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012

Modificaciones: Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente discutidas como modificaciones a las NIIF.

▾ NIIF 2 Pagos basados en acciones: Definición de “condiciones de adquisición de derechos”.

▾ NIIF 3 Combinaciones de negocios: Contabilización de las contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios.

▾ NIIF 8 Segmentos de operación: Agregación de segmentos operativos y conciliación del total de los activos de los segmentos reportables a los activos de la entidad.

▾ NIC 16 Propiedad, planta y equipo / NIC 38 Activos intangibles: Método de revalorización—método proporcional de reexposición de la depreciación acumulada.

▾ NIC 24 Información a revelar partes rela-

cionadas: Personal directivo clave.

**e) Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013**

Modificaciones: La naturaleza de mejoras anuales es aclarar o corregir, y no propone nuevos principios o cambios en los ya existentes.

- ▼ NIIF 1: Significado de NIIF efectivas.
- ▼ NIIF 3: Alcance excepciones para las empresas mixtas y ámbito de aplicación del párrafo 52 (a excepción de cartera).
- ▼ NIC 40: Aclaración de la interrelación de la NIIF 3 Combinaciones de negocios y la NIC 40 Propiedades de inversión al clasificar la propiedad como propiedad de inversión o las propiedades de inversión.

**f) NIIF 9 Instrumentos financieros**

Modificaciones: En octubre de 2010 se añadieron las secciones de la NIIF 9 abordan pasivos financieros. Los requerimientos de baja en cuenta de la NIC 39 también fueron transferidos a la NIIF 9.

Los directivos prevén que la adopción de estos estándares e interpretaciones en años futuros no tendrá un impacto material sobre los estados financieros.

## 4.2 NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES INCORPORADOS EN COLOMBIA A PARTIR DEL 1º DE ENERO DE 2017 – DECRETO 2496 DE 2015

Con este decreto, a partir del 1º de enero de 2017 entrarán a regir las siguientes normas en el marco técnico normativo que contiene las normas que están vigentes a 31 de diciembre de 2014 con sus respectivas enmiendas emitidas por el IASB, permitiendo su aplicación anticipada:

**a) NIC 19 Beneficios a los empleados**

Modificaciones: Aclaran cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los servicios o planes de beneficios definidos, al tomar en consideración si estas aportaciones otorgadas dependen del número de años de servicio prestados por el empleado.

Para aportaciones que sean independientes del número de años de servicio, la

entidad puede reconocer dichas aportaciones como una reducción en el costo de servicio, en el período en el que se preste, o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando la fórmula de la contribución o sobre la base del método de línea recta, mientras que para aportaciones que son dependientes del número de años de servicio, se requiere que la entidad se los atribuya.

Se requiere aplicación retrospectiva. Vigente para períodos anuales que comiencen el 1º de julio de 2014 o posteriores.

**b) NIC 32 Instrumentos financieros:**

Presentación

Modificaciones: Compensación de activos financieros y pasivos financieros.

La enmienda a la NIC 32 aclara cuestiones de aplicación vigentes en relación con los requisitos de compensación. Es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1º de enero de 2014. Se requiere la aplicación retroactiva.

**c) NIIF 10 Estados financieros consolidados NIIF12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades**

**NIC 27 Estados financieros separados**

Las modificaciones de la NIIF 10, incluyen una excepción al requerimiento de consolidar las filiales de una entidad de inversión. En cuanto a la excepción, una entidad de inversión es requerida para medir sus participaciones en filiales a valor razonable con cambios en resultados. La excepción no se aplica a subsidiarias de entidades de inversión que prestan servicios que se relacionan con las actividades de inversión de la entidad de inversión.

Para calificar como una entidad de inversión, ciertos criterios deben cumplirse. Vigente para períodos anuales que comiencen el 1º de enero de 2014 o posteriores.

**d) NIC 1 Presentación de estados financieros**

Las enmiendas fueron una respuesta a los comentarios respecto de que había dificultades en la aplicación del concepto de materialidad en la práctica al momento de redactar algunos de los requerimientos de la NIC 1 que se había interpretado para

evitar el uso de juicio.

Algunos puntos destacados en las enmiendas son los siguientes:

- ▼ La entidad no debe reducir la comprensibilidad de sus estados financieros al ocultar información sustancial con información irrelevante o mediante la agregación de elementos materiales que tienen diferente naturaleza o función.
- ▼ La entidad no necesita revelar información específica requerida por una NIIF si la información resultante no es material.
- ▼ En la sección de otros resultados integrales de un estado de resultados y otros resultados integrales, las enmiendas requieren revelaciones separadas para los siguientes elementos:
  - ▼ La proporción de otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación que no serán reclasificados posteriormente al resultado; y
  - ▼ La proporción de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación que se reclasifica posteriormente al estado de resultados.

Las modificaciones a la NIC 1 son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1º de enero de 2016 con aplicación anticipada permitida. La aplicación de las enmiendas no tiene que ser revelada.

**e) NIC 16 Propiedades, planta y equipo NIC 41 Agricultura**

Modificación: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación

Les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo.

Vigente para períodos anuales que comienzan el 1º de enero de 2016 o posteriores.

Modificación: Plantas productoras

Se define el concepto de planta productora; además, requieren activos biológicos que cumplan con esta definición para ser contabilizados como propiedad, planta y equipo, de acuerdo con la NIC 16,

en lugar de la NIC 41. Con respecto a las modificaciones, las plantas productoras pueden medirse utilizando el modelo de costo o el modelo de revaluación establecido en la NIC 16.

Los productos que crecen en las plantas productoras continúan siendo contabilizados de conformidad con la NIC 41. Vigentes para períodos anuales que comiencen el 1° de enero de 2016 o en fechas posteriores.

#### f) NIC 38 Activos intangibles

Modificación: Aclaración de los métodos aceptables de amortización.

Introduce presunciones legales que afirman que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible.

Esta suposición solo puede ser debatida en las siguientes dos limitadas circunstancias:

- ▼ Cuando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de ingreso. Por ejemplo, una entidad podría adquirir una concesión para explotar y extraer oro de una mina. La expiración del contrato podría tomar en consideración un monto fijo del total de ingresos que se generará de la extracción y no se encuentren basados en el tiempo o en la cantidad de oro extraída. Provisto que el contrato especifique un monto total fijo de ingresos generados sobre los que se determinará una amortización, el ingreso que se generará podría ser una base adecuada para amortizar el bien intangible, o
- ▼ Cuando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen el 1° de enero de 2016 o posteriores, se permite su aplicación anticipada.

#### g) NIC 27 Estados financieros separados

Modificación: Método de participación en los estados financieros separados.

Las modificaciones se centran en los estados financieros separados y permiten el uso del método de participación en dichos estados financieros. En concreto,

las enmiendas permiten a la entidad contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados:

- ▼ Al costo
- ▼ De acuerdo con la NIIF 9 (o la NIC 39 para las entidades que aún no han adoptado la NIIF 9), o
- ▼ Utilizando el método de participación como se describe en la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

La misma contabilización se debe aplicar a cada categoría de inversiones.

Las modificaciones también aclaran que cuando una entidad tenedora deja de ser una entidad de inversión, o se convierte en una entidad de inversión, se debe contabilizar el cambio a partir de la fecha en que se produce el cambio.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente en los períodos anuales que comiencen a partir 1° de enero de 2016.

#### h) NIIF 10 Estados financieros consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades, NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Modificación: Aplicación de la excepción de consolidación.

Las modificaciones aclaran que la excepción de la preparación de estados financieros consolidados está disponible para una entidad controladora que es una subsidiaria de una entidad de inversión, incluso si la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable de conformidad con la NIIF 10. Las modificaciones consecuentes a la NIC 28 para aclarar que la excepción de aplicar el método de participación es aplicable a un inversionista en una asociada o negocio conjunto si ese inversionista es subsidiaria de una entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable.

Las modificaciones aclaran además que la exigencia de una entidad de inversión para consolidar una subsidiaria que presta servicios relacionados con las actividades anteriores de inversión se aplica únicamente a las subsidiarias que no son entidades de inversión.

Por otra parte, las modificaciones acla-

ran que, al aplicar el método de participación a una asociada o un negocio conjunto que es una entidad de inversión, un inversionista puede retener las mediciones de valor razonable que la asociada o negocio conjunto utilizaba para sus filiales.

Por último, también se hace la aclaración de que una entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable debe proporcionar las revelaciones requeridas por la NIIF 12 revelaciones de participaciones en otras entidades.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente en los períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2016 con aplicación anticipada permitida.

Modificación: Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.

Las modificaciones tratan de situaciones en las que hay una venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

La NIC 28 ha sido modificada para reflejar lo siguiente:

- ▼ Las ganancias y pérdidas resultantes de las transacciones relativas a los activos que no constituyen un negocio entre un inversor y su asociada o negocio conjunto se reconocen en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la asociada o negocio conjunto.
- ▼ Las ganancias o pérdidas por operaciones posteriores relativas a los activos que constituyen un negocio entre un inversor y su asociada o negocio conjunto deben ser reconocidos en su totalidad en los estados financieros del inversor.

La NIIF 10 ha sido modificada para reflejar lo siguiente:

Las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la revaluación de inversiones acumuladas

en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice utilizando el método de participación) a valor razonable se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva a las transacciones que ocurren en los periodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2016 con aplicación anticipada permitida. En la reunión de junio de 2015 el IASB, el IASB tentativamente decidió aplazar la fecha de vigencia obligatoria de estas enmiendas. No se ha emitido un borrador al momento de la escritura de este documento.

#### i) NIIF 11 Operaciones conjuntas

Modificación: Contabilización para adquisiciones de interés en operaciones conjuntas en las que las actividades constituyan un negocio, según la definición de la NIIF 3 Combinaciones de negocio.

Las entidades deben aplicar las modificaciones de forma prospectiva a las adquisiciones de intereses en las operaciones conjuntas (en el que las actividades de las operaciones conjuntas constituyen un negocio según se definen en la NIIF 3) que ocurren desde el inicio de los periodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2016.

#### j) NIIF 14 Cuentas regulatorias diferidas

Modificación: Cuentas de diferimiento de actividades reguladas.

La NIIF 14 explica el registro en los balances de cuentas regulatorias diferidas que surgen de actividades cuya tarifa está regulada. La norma se encuentra disponible solo para aquellos sectores que adoptan las NIIF por primera vez y que hayan reconocido los balances de cuentas regulatorias diferidas según anteriores GAAP. La NIIF 14 permite que los sectores que adopten por primera vez las NIIF continúen con sus antiguas políticas contables de tasas reguladas según GAAP, con cambios limitados, y requiere una presentación

por separado de los balances de cuentas regulatorias diferidas en el estado de situación financiera y en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral. También se requieren revelaciones para identificar la naturaleza, y los riesgos que implica, de la forma de regulación de la tarifa que ha ocasionado el reconocimiento de los balances de cuentas regulatorias diferidas.

La NIIF 14 se encuentra vigente para los primeros estados financieros anuales bajo las NIIF de la entidad, en periodos anuales que comiencen el 1° de enero de 2016 o posteriores, se permite su aplicación anticipada.

#### k) NIIF 9 Instrumentos financieros

El proyecto de reemplazo consiste en las siguientes fases:

- ▼ **Fase 1:** Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros. Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con la NIIF, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Esta fase ya es aplicable según decreto 2784 de 2012.
- ▼ **Fase 2:** Metodología de deterioro. El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- ▼ **Fase 3:** Contabilidad de Cobertura. Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para me-

dir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y emitió la NIIF 9 Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada del 2014), que reemplazará a la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.

En vigencia para periodos anuales que comiencen el 1° de enero de 2018 o posteriormente.

#### l) Mejoras anuales ciclo 2012-2014

Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF.

- ▼ NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas. Cambios en los métodos de disposición de los activos.
- ▼ NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar (con modificaciones resultantes de modificaciones a la NIIF 1)
  - ▼ Modificaciones relacionadas con contratos de prestación de servicios
  - ▼ Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 en revelaciones de compensaciones en estados financieros intermedios condensados.
- ▼ NIC 19 Beneficios a empleados. Tasa de descuento: asuntos de mercado regional.
- ▼ NIC 34 Información financiera intermedia. Revelación de información.

Los directivos prevén que la adopción de estos estándares e interpretaciones en años futuros no tendrá un impacto material sobre los estados financieros.

### 4.3 NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES INCORPORADOS EN COLOMBIA A PARTIR DEL 1° DE ENERO DE 2018 – DECRETO 2496 DE 2015

Con este decreto, a partir del 1° de enero de 2018 entrará a regir la NIIF 15 "ingresos pro-

venientes de los contratos con los clientes”, la cual establece un modelo extenso y detallado para que las entidades lo utilicen en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con clientes, para esta norma se permite aplicación anticipada.

Los directivos prevén que la adopción de estos estándares e interpretaciones en años futuros no tendrá un impacto material sobre los estados financieros.

## NOTA 5. 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 significativos a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

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. La compañía revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta con base prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.

### b) Impuesto de renta corriente e impuesto diferido

La compañía 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.

La compañía 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 de la compañía 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 la compañía, 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 la compañía 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 la compañía 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. La compañía 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.

## NOTA 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La administración de los riesgos financieros de Grupo Orbis se rige de acuerdo a las directrices y políticas corporativas. Tales directrices y políticas se describen a continuación:



## 6.1 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14
Efectivo y equivalentes de efectivo	17.288	60.173
Cuentas por cobrar comerciales y otras	1.458	1.266
Cuentas por cobrar compañías vinculadas	45.326	78.592
Otros activos financieros	520	388
Cuentas por pagar comerciales y otras	1.616	93.184
Cuentas por pagar compañías vinculadas	341	22

## 6.2 FACTORES DE RIESGO FINANCIERO

Grupo Orbis está expuesto a los riesgos financieros de crédito, liquidez, mercado, operativo y de lavado de activos y financiación del terrorismo en el desarrollo de las actividades derivadas de su razón social. Con el fin de administrar los riesgos a los que se ve expuesto, Grupo Orbis ha implementado un modelo de gestión de riesgos con la estructura, políticas, directrices, metodologías y herramientas, que se describen a continuación.

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 el Comité de auditoría y Riesgos conformado por todos los miembros independientes de la junta directiva, entre cuyos objetivos está el de velar por la efectividad del control interno y del sistema de gestión del riesgo. La administración, en cabeza del presidente del grupo, tiene como responsabilidad de gestionar riesgos en el día a día, para lo cual cuenta con un Comité de riesgos y un área de Gestión de riesgos corporativos. El Comité está conformado por los vicepresidentes corporativos, cuya función es monitorear el perfil de riesgo del grupo y el área de gestión de riesgos corporativos es la encargada 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. La junta

directiva ha delegado la evaluación del modelo de gestión de riesgos del grupo en la auditoría corporativa.

Un elemento relevante de la gestión de los riesgos corporativos es la política de riesgos, emitida por la junta directiva mediante la cual se promueve la cultura del autocontrol, en la que todos los empleados identifican, registran, miden y monitorean 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.

La principal herramienta para la gestión de riesgos en Grupo Orbis es el mapa de riesgos corporativos, en el cual se plasma el perfil de riesgos. 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, el Comité de riesgos de la administración y el Comité de auditoría y riesgos de la junta directiva.

A continuación se presenta el estado de la gestión de cada una de las tipologías de riesgos financieros en Grupo Orbis.

### a) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio da cuenta de las pérdidas en las que podrían incurrir Grupo Orbis por la incapacidad del cliente o contraparte de un instrumento financiero de cumplir con sus

obligaciones contractuales de pago; se origina principalmente en la exposición al crédito de los clientes, en el efectivo y equivalentes de efectivo del Grupo.

▼ 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: Grupo Orbis administra su efectivo y equivalentes de efectivo a través de entidades financieras vigiladas por la Superintendencia de bancos local (o entidad que haga sus veces) y que cuenten con la máxima calificación de riesgo de crédito otorgada por firmas calificadoras reconocidas internacionalmente. Igualmente, limita la exposición al establecer toques máximos de inversiones por entidad y grupo económico; y al definir plazos máximos al vencimiento de los instrumentos de inversión.

El Grupo clasifica los deudores comerciales basado en una evaluación de la recuperabilidad de la cartera y la morosidad existente, aplica porcentajes de deterioro según los parámetros de riesgo internacional sugeridos por el comité de Basilea.

Categoría	Definición	Plazo después de vencida la obligación	Porcentaje de deterioro
A – Normal	Refleja una estructuración y atención adecuada del pago.	0 – 30 días	0%
B – Aceptable	Pagos aceptablemente atendidos y protegidos, pero con debilidades que pueden afectarlos.	31 – 90 días	0%
C – Deficiente	Cartera deficiente con riesgo apreciable que compromete el normal recaudo de la obligación.	91 – 180 días	20%
D – Difícil cobro	Riesgo significativo, es deficiente la probabilidad de recaudo.	181 – 360 días	50%
E – Irrecuperable	Crédito irrecuperable, se estima incobrable.	Más de 360 días	100%

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.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existe una concentración importante del riesgo crediticio con terceros.

#### b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la probabi-

lidad de que Grupo Orbis no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando ellas vencen. El objetivo del Grupo es asegurarse, hasta donde sea posible, de 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 inaceptables ni arriesgar su posición financiera.

Grupo Orbis mantiene una política de liquidez acorde con el flujo de capital de tra-

bajo, ejecutando los compromisos de pago a los proveedores de acuerdo con la política establecida. Esta gestión se apoya en la elaboración de flujos de caja y de presupuesto, los cuales son revisados periódicamente, permitiendo determinar la posición de tesorería necesaria para atender las necesidades de liquidez.

La recuperación esperada de los activos financieros y los pagos esperados de los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

### AÑO 2015

Instrumentos financieros	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	2.707	520	3.227
Activos financieros que generan interés	5.201	56.165	61.366
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>7.908</b>	<b>56.684</b>	<b>64.592</b>
Pasivos financieros que no generan interés	1.957	–	1.957
<b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>1.957</b>	<b>–</b>	<b>1.957</b>

### AÑO 2014

Instrumentos financieros	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	49.314	388	49.702
Activos financieros que generan interés	60.038	30.679	90.717
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>109.352</b>	<b>31.067</b>	<b>140.419</b>
Pasivos financieros que no generan interés	93.206	–	93.206
<b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>93.206</b>	<b>–</b>	<b>93.206</b>

Grupo Orbis tiene una liquidez suficiente para atender sus obligaciones. En los dos últimos años no se ha visto deteriorada y se tienen buenos indicadores financieros.

#### c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado da cuenta de las posibles pérdidas o ganancias en las que podría incurrir la compañía debido a las variaciones

en los precios de mercado, tales como tipo de cambio o tasa de interés. Entre los más comunes se encuentran:

▾ Riesgo de tipo de cambio: Surge de ins-

trumentos financieros denominados en moneda extranjera, es decir, de una moneda diferente a la moneda funcional en que se miden. La compañía está expuesta a riesgos de tipo de cambio por activos y pasivos en moneda extranjera.

Grupo Orbis evalúa periódicamente la posición activa y pasiva de las compañías del Grupo, y en aquellas donde exista

riesgo de afectar los estados financieros de forma significativa se gestionan instrumentos financieros derivados para mitigar este impacto.

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 a 31 de diciembre de 2015 y 2014. La tasa de cambio representativa del mercado a 31 de diciembre de 2015, en pesos colombianos fue \$3.149,47 (2014-\$2.392,46).

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 la compañía tiene los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en pesos colombianos:

	2015		2014	
	US\$	\$Millones	US\$	\$Millones
<b>ACTIVOS</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.328	29	5.071.923	12.134
Cuentas por cobrar compañías vinculadas	152.648	481	152.648	365
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>161.976</b>	<b>510</b>	<b>5.224.571</b>	<b>12.499</b>
<b>PASIVOS</b>				
Cuentas por pagar compañías vinculadas	9.318	29	9.318	22
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>9.318</b>	<b>29</b>	<b>9.318</b>	<b>22</b>
<b>EXPOSICIÓN ACTIVA (PASIVA) NETA</b>	<b>152.658</b>	<b>481</b>	<b>5.215.253</b>	<b>12.477</b>

▼ Riesgo de tasa de interés: La compañía está expuesta a riesgos de tasas de interés por activos y pasivos indexados a tasas de interés variables.

Grupo Orbis gestiona este riesgo para

aquellas posiciones activas o pasivas de las compañías del Grupo en las que exista riesgo de afectar los estados financieros de forma significativa a través de instrumentos financieros derivados.

A continuación se muestra el detalle de las tasas de interés de los instrumentos financieros de corto y largo plazo a 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Instrumentos financieros	Tasa de interés	31-DIC-15	31-DIC-14
Renta fija	5,22%	12.229	-
Carteras colectivas	4,18%	4.958	-
Préstamos a vinculados económicos	6,02%	44.179	-
Renta fija	4,61%	-	52.240
Carteras colectivas	2,88%	-	7.798
Préstamos a vinculados económicos	5,39%	-	30.679
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>		<b>61.366</b>	<b>90.717</b>

#### d) Riesgo operativo

Este riesgo da cuenta de las pérdidas en las que podría incurrir la compañía 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 en la ejecución. 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. Así mismo, la gestión del riesgo legal es liderada desde la Vicepresidencia de Relaciones Corporativas, mediante las áreas jurídica y de cumplimiento.

#### e) 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 SARG-LAFT. Este sistema define en un manual 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 SARG-LAFT, la compañía ha implementado mecanismos de formación virtual y presencial. Adicionalmente, Grupo Orbis es miembro del Comité Directivo 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.

### 6.3 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 y por ende reducir el costo de capital para apalancar la generación de valor, Grupo Orbis puede decretar dividendos o devolver capital a sus accionistas, emitir nuevas acciones o realizar activos para reducir su deuda.

La compañía hace seguimiento a indicadores de apalancamiento para definir su estructura de capital mediante las siguientes razones: i). Deuda sobre patrimonio, y ii). Deuda sobre EBITDA. La razón deuda sobre patrimonio se calcula dividiendo la deuda financiera neta sobre el patrimonio. La deuda financiera neta corresponde al pasivo financiero de corto y largo plazo menos inversiones temporales. El patrimonio es tal y como se muestra en el estado de situación financiera. La razón deuda sobre EBITDA se calcula dividiendo la deuda financiera neta sobre el EBITDA. El EBITDA, calculado para los últimos 12 meses, corresponde a la utilidad operativa más depreciaciones y amortizaciones.

Grupo Orbis no posee deuda a 31 de diciembre de 2015 y 2014.

### 6.4 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, la compañía 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 en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado en que los insumos para las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, que se describen de la siguiente manera:

- ▼ Insumos de Nivel 1 son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.
- ▼ Insumos de Nivel 2 son insumos, distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- ▼ Insumos de Nivel 3 son insumos para el activo o pasivo no observables.

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

A 31 de diciembre de 2015 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	Valor razonable	Valor en libros
Efectivo y equivalentes de efectivo	Nivel	1 y 2	17.288	17.288
Cuentas por cobrar comerciales y otras	Nivel	3	1.458	1.458
Cuentas por cobrar compañías vinculadas	Nivel	3	45.326	45.326
Otros activos financieros	Nivel	2 y 3	520	520
Cuentas por pagar comerciales y otras	Nivel	3	1.616	1.616
Cuentas por pagar compañías vinculadas	Nivel	3	341	341

## NOTA 7.

### TRANSICIÓN A NORMAS DE CONTABILIDAD E INFORMACIÓN FINANCIERA (NCIF)

Los estados financieros separados de Grupo Orbis S.A. han sido preparados de acuerdo con las NCIF. Grupo Orbis aplicó la NIIF 1 para el reconocimiento de la transición de sus estados financieros bajo normas locales hacia las Normas de Contabilidad e Información Financiera – NCIF preparando su balance de apertura a 1° de enero de 2014.

#### 7.1 POLÍTICAS Y NORMAS APLICADAS EN LA TRANSICIÓN

##### 7.1.1 EXCEPCIONES APLICADAS EN LA CONVERSIÓN A LAS NCIF

▼ **Estimaciones:** La NIIF 1 establece que las estimaciones de la compañía realizadas según las NCIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según las Normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia—en adelante

PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Grupo Orbis no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición, 1° de enero del 2014 ni para el primer período comparativo 31 de diciembre del 2014.

▼ **Baja en cuenta de activos y pasivos financieros:** Grupo Orbis aplicó los requerimientos de baja en cuentas de la NIIF 9 de forma prospectiva para las transacciones que tienen lugar desde la fecha de transición, derivados de activos o pasivos financieros. Como resultado, no se reconocen las transacciones que tuvieron lugar antes de la fecha de transición a las NCIF como activos y pasivos financieros.

▼ **Clasificación y medición de activos financieros:** Los activos financieros son medidos al costo amortizado, cuando cumplen las siguientes condiciones:

- ▼ El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- ▼ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

##### 7.1.2 EXENCIONES OPCIONALES APLICADAS EN LA CONVERSIÓN A LAS NCIF

▼ **Costo atribuido:** La compañía reconoció el importe en libros según principios contables anteriores como costo atribuido de las inversiones en subsidiarias.

##### 7.2 CONCILIACIÓN ENTRE LOS PRINCIPIOS CONTABLES COLOMBIANOS Y LAS NCIF

La siguiente conciliación provee una cuantificación de los efectos de la transición a las NCIF a 1° de enero y 31 de diciembre de 2014.

Conciliación del patrimonio	Nota	31-DIC-2014	1-ENE-2014
<b>PATRIMONIO SEGÚN PRINCIPIOS CONTABLES COLOMBIANOS</b>		<b>793.207</b>	<b>879.780</b>
<b>MÁS (MENOS) AJUSTES:</b>			
Activos no corrientes disponibles para la venta	a	(11.265)	(11.265)
Otros activos no financieros	b	-	(391)
Propiedad, planta y equipo	c	(25.497)	(25.497)
Inversiones en subsidiarias	d	(103.610)	(113.395)
Inversiones en asociadas	e	3.798	(22.923)
Impuestos diferidos débitos	f	624	624
Impuestos diferidos créditos	f	(36)	(36)
Resultados del ejercicio		11.354	-
<b>TOTAL AJUSTES</b>		<b>(124.632)</b>	<b>(172.883)</b>
<b>PATRIMONIO NCIF</b>		<b>668.575</b>	<b>706.897</b>

Conciliación del resultado integral	Nota	31-DIC-2014
<b>RESULTADOS SEGÚN PRINCIPIOS CONTABLES COLOMBIANOS</b>		<b>76.265</b>
MÁS (MENOS) AJUSTES:		
Venta de inversiones	a	8.955
Método de participación	d	3.169
Impuesto diferido	f	(770)
<b>TOTAL AJUSTABLES</b>		<b>11.354</b>
<b>RESULTADOS SEGÚN NCIF</b>		<b>87.619</b>

### 7.3 NOTAS EXPLICATIVAS A LA CONCILIACIÓN PATRIMONIAL A 1º DE ENERO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

#### a) Activos no corrientes disponibles para la venta

Se reclasificó a este rubro la inversión en el Negocio de Tintas sobre la cual se tenía un compromiso de venta al costo histórico que era menor que el valor razonable menos los costos de venta. La venta se realizó en 2014, generando un efecto en resultados de \$8.955

#### b) Otros activos no financieros

Bajo PCGA local se reconocen bienes o servicios recibidos, de los cuales se espera obtener beneficios económicos en otros períodos futuros y se amortizan durante el tiempo en que se considera se va a utilizar o recibir el beneficio; Grupo Orbis realizó un análisis acorde con los criterios de reconocimiento de la NIC 38 y dio de baja el impuesto al patrimonio por \$391 porque no cumple los criterios de reconocimiento bajo NCIF.

#### c) Propiedad, planta y equipo

Grupo Orbis optó por usar el valor razonable como costo atribuido en el balance de apertura a 1º de enero de 2014, para los rubros de terrenos, edificios y maquina-

ria y equipo, excepto para los que tienen expectativa de desinversión que se utilizó el costo histórico. Para las demás clases de activos fijos se utilizó el costo histórico menos la depreciación calculada sobre la base de la vida útil del activo. Como resultado de esta decisión el impacto en patrimonio fue de \$25.497

Adicionalmente, ajustó sus vidas útiles con criterios técnicos. Para este propósito se contrató la realización del avalúo de los principales grupos de propiedades, planta y equipo a un perito independiente quien realizó una estimación del valor razonable de los activos aplicando las normas internacionales de valoración de activos.

#### d) Inversiones en subsidiarias

De acuerdo con la exención contenida en la NIIF 1, Grupo Orbis reconoció las inversiones en subsidiarias al valor en libros según principios contables anteriores, y posteriormente se valoran mediante el método de participación patrimonial, generando un impacto de \$113.395 millones.

El efecto en resultados en 2014 fue de \$3.169 millones

#### e) Inversiones en asociadas

Corresponde a la eliminación de valorizaciones de la inversión en el Negocio de Tintas la cual se tenía un compromiso de

venta, que se realizó en 2014. El efecto en patrimonio fue de \$ 22.923 millones.

#### f) Impuesto diferido

De acuerdo con NCIF el impuesto diferido se reconoce bajo el método denominado "método del pasivo", que considera todas las diferencias temporarias entre las bases contables y fiscales de activos y pasivos del estado de situación financiera y los saldos fiscales, incluyendo el impuesto diferido derivado de las pérdidas fiscales, créditos fiscales, utilidades retenidas susceptibles de ser recibidas como dividendos y el exceso de renta presuntiva cuando es probable su recuperación en el futuro.

El impacto neto en el balance de apertura es de \$588 (impuesto diferido activo \$624, impuesto diferido pasivo \$36), y en el periodo de transición de (\$770).

### NOTAS DE CARÁCTER ESPECÍFICO

## NOTA 8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición de los saldos en libros es el siguiente:

	31-DIC-15	31-DIC-14	1º-ENE-14
<b>EFFECTIVO</b>			
Caja	1	1	1
Bancos	47	72	243
Cuentas de ahorro	53	63	-
<b>SUBTOTAL</b>	<b>101</b>	<b>136</b>	<b>244</b>
<b>EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>			
Bonos	-	-	1.076
Certificados	11.985	39.240	9.336
Derechos fiduciarios	4.957	7.281	8.070
Derechos de recompra de inversiones negociadas (Repos)	-	13.000	-
Otras inversiones	245	516	57
<b>SUBTOTAL</b>	<b>17.187</b>	<b>60.037</b>	<b>18.539</b>
<b>TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>	<b>17.288</b>	<b>60.173</b>	<b>18.783</b>

Los excedentes temporales de liquidez de la compañía estuvieron invertidos en diferentes instrumentos financieros acordes a las políticas de inversión, los cuales tuvieron rentabilidades entre 3,19% y 5,75% E.A. (2014 3,13% y 5,00% E.A.)

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

## NOTA 9.

### CUENTAS POR COBRAR

El detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	31-DIC-15	31-DIC-14	1º-ENE-14
<b>CLIENTES</b>			
Nacionales	-	95	-
<b>SUBTOTAL CLIENTES</b>	<b>-</b>	<b>95</b>	<b>-</b>
<b>ANTICIPO DE IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES</b>			
IVA descontable y retenido	-	-	458
<b>SUBTOTAL ANTICIPO DE IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>458</b>
<b>OTROS</b>			
Deudores varios	1.458	1.171	1
<b>SUBTOTAL OTROS</b>	<b>1.458</b>	<b>1.171</b>	<b>1</b>
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>1.458</b>	<b>1.266</b>	<b>459</b>

Los deudores comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de pago es de 30 días.

El resumen de antigüedad de estos saldos a 31 de diciembre es el siguiente:

	31-DIC-15	31-DIC-14
De 1 a 30 días	-	95
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>95</b>

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

## NOTA 10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Grupo Orbis forma parte de un grupo de compañías relacionadas y como tal, mantiene saldos y efectúa transacciones signi-

ficativas con compañías miembros de dicho grupo. Las transacciones y saldos con los accionistas y compañías relacionadas a 31

de diciembre de 2015 y 2014 comprenden lo siguiente:

### AÑO 2015

Ingresos	Arrendamientos	Intereses	Total
Andercol S.A.	939	763	1.702
Inproquim S.A.S	-	192	192
O-tek Internacional S.A.	-	1.008	1.008
Centro de Servicios Mundial S.A.S	-	2	2
Mundial S.A.S	136	-	136
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1.075</b>	<b>1.965</b>	<b>3.040</b>

### AÑO 2014

Ingresos	Arrendamientos	Intereses	Total
O-tek Internacional S.A.	-	1.199	1.199
Andercol S.A.	377	1.083	1.460
Mundial S.A.S	136	40	176
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	182	19	201
Adinsa S.A.S.	-	8	8
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>695</b>	<b>2.349</b>	<b>3.044</b>

Egresos	Otros	Total
Andercol S.A.	133	133
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	10	10
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>143</b>	<b>143</b>



Producto de estas transacciones se generaron los siguientes saldos por cobrar y por pagar:

**AÑO 2015**

<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>Préstamos</b>	<b>Otras</b>	<b>Total</b>
Andercol S.A.	22.392	105	22.497
Inproquim S.A.S	3.500	16	3.516
O-tek Internacional S.A.	18.287	162	18.449
O-Tek Argentina S.A.	-	433	433
O-tek Tubos Brasil Ltda.	-	48	48
Centro de Servicios Mundial S.A.S	-	383	383
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>44.179</b>	<b>1.147</b>	<b>45.326</b>

<b>Cuentas por pagar</b>	<b>Otras</b>	<b>Total</b>
Corporación Grupo Químico, C.A.	341	341
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>341</b>	<b>341</b>

**AÑO 2014**

<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>Préstamos</b>	<b>Otras</b>	<b>Total</b>
O-tek Internacional S.A.	18.287	156	18.443
Andercol S.A.	12.392	5.494	17.886
O-tek Argentina S.A.	-	329	329
O-tek Tubos Brasil Ltda.	-	36	36
Centro de Servicios Mundial S.A.S	-	6.920	6.920
Mundial S.A.S	-	12.427	12.427
Adinsa S.A.S	-	1.700	1.700
Pintuco Colombia S.A.	-	20.851	20.851
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>30.679</b>	<b>47.913</b>	<b>78.592</b>

<b>Cuentas por pagar</b>	<b>Otras</b>	<b>Total</b>
Corporación Grupo Químico, C.A.	22	22
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>22</b>	<b>22</b>

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas diferente de préstamos no generan ni devengan intereses. Estos saldos se originan como resultado de las operaciones,

por lo tanto la recuperación de estas cuentas, está sujeta a los mismos términos utilizados con terceros. Los términos de compra y venta de productos con compañías relacionadas son

establecidos considerando como referencia el valor de mercado de los bienes transados.

Las principales características de los préstamos son las siguientes:

**AÑO 2015**

Compañía	Tasa de interés	Vencimiento	Moneda	Monto
O-tek Internacional S.A.	IBR + 1,5%	31-oct-17	COP	18.287
Andercol S.A.	IBR + 1,5%	31-oct-17	COP	12.392
Andercol S.A.	IBR + 1,5%	13-nov-17	COP	10.000
Inproquim S.A.S.	IBR + 1,5%	23-ene-17	COP	1.500
Inproquim S.A.S.	IBR + 1,5%	30-ene-17	COP	2.000
<b>TOTAL</b>				<b>44.179</b>

**AÑO 2014**

Compañía	Tasa de interés	Vencimiento	Moneda	Monto
O-tek Internacional S.A.	IBR + 1,5%	31-oct-16	COP	18.287
Andercol S.A.	IBR + 1,5%	31-oct-16	COP	12.392
<b>TOTAL</b>				<b>30.679</b>

Durante el año Grupo Orbis realizó las siguientes transacciones con partes relacio-

nadas que no son miembros del Grupo. Realizó pagos por concepto de honorarios a los

miembros de la Junta Directiva en 2015 por \$715 (2014 \$696)

**NOTA 11.****ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA**

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

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14	1º-ENE-14
Inversiones (1)	-	-	12.711
Bienes inmuebles (2)	1.618	2.107	-
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>1.618</b>	<b>2.107</b>	<b>12.711</b>

(1) Grupo Orbis clasificó la inversión en el Negocio de Tintas como activos no corrientes disponibles para la venta el 1º de enero de 2014 ya que su estrategia corporativa está direccionada a los cuatro negocios principales, Comercio, Pinturas, Químicos y Aguas. Esta transacción se realizó en 2014 generando una utilidad de \$ 22.527 millones.

(2) Comprende los inmuebles que Grupo Orbis no está utilizando en el desarrollo normal de su operación y tiene la intención de vender. Incluye los siguientes bienes:

- ▼ Oficinas y parqueaderos en el edificio Torre Concasa en la ciudad de Medellín por \$488 (2014 \$978).
- ▼ Bodega industrial en la ciudad de Mede-

llín por \$473 (2014 \$474)

- ▼ Terreno y oficinas en el Municipio Yumbo por \$656 (2014 \$ 656)
- ▼ En 2015 se efectuó la venta de una parte del edificio Torre Concasa generando una utilidad de \$ 641

## NOTA 12. OTROS ACTIVOS

Los otros activos comprenden activos financieros y no financieros como se muestra a continuación:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14	1º-ENE-14
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>			
<b>NO FINANCIEROS</b>			
Pagos anticipados	-	-	19
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19</b>
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
<b>FINANCIEROS</b>			
Inversiones permanentes participación inferior a 20% (1)	520	388	416
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>520</b>	<b>388</b>	<b>416</b>

(1) A 31 de diciembre de 2015, la compañía tenía inversiones en acciones de Fabricato por \$ 520 equivalentes a 34.653.425 acciones a un valor de \$15 pesos por acción. (2014 \$11,20)

## NOTA 13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14	1º-ENE-14
Costo	444	444	444
Depreciación acumulada	(443)	(442)	(430)
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>14</b>

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

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14	1º-ENE-14
Equipo de oficina	1	2	14
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>14</b>

El costo de las propiedades, planta y equipo para los periodos terminados a 31 de diciembre de 2015. 2014 y 1º de enero de

2014 no ha requerido modificación y corresponde a un valor de \$444  
El movimiento de la depreciación de

propiedades, planta y equipo se detalla a continuación:

Depreciación acumulada	Equipo de oficina	Cómputo y comunicación	Equipo de transporte	Total
<b>1-ENE-14</b>	<b>206</b>	<b>127</b>	<b>97</b>	<b>430</b>
Depreciación	12	-	-	12
<b>31-DIC-14</b>	<b>218</b>	<b>127</b>	<b>97</b>	<b>442</b>
Depreciación	1	-	-	1
<b>31-DIC-15</b>	<b>219</b>	<b>127</b>	<b>97</b>	<b>443</b>

La vida útil utilizada para el cálculo de la depreciación del equipo de oficina es de 10 años.

- ▼ La compañía no tiene bienes entregados en garantía o de propiedad condicional, y no existen restricciones de titularidad sobre las propiedades, planta y equipo que limiten su realización o negociabilidad.
- ▼ A 31 de diciembre de 2015 y 2014 no exis-

ten elementos o activos esenciales que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

- ▼ A 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen compromisos para la adquisición de propiedades, planta y equipo.
- ▼ La compañía tiene activos relevantes que están totalmente depreciados y que se encuentran en uso a 31 de diciembre

de 2015. Estos activos corresponden en 2015 a \$438 (2014 \$429)

- ▼ El valor razonable de las propiedades, plantas y equipos no difiere significativamente de su valor en libros.
- ▼ La compañía no ha reconocido pérdidas o reversos de deterioro que afecten el resultado del periodo a 31 de diciembre de 2015 y 2014.

## NOTA 14. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14	1º-ENE-14
Costo (1)	18.893	18.893	3.172
Depreciación acumulada (2)	(306)	(90)	(975)
<b>TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>18.587</b>	<b>18.803</b>	<b>2.197</b>

El siguiente es el detalle de las propiedades de inversión neto de la depreciación y deterioro:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14	1º-ENE-14
Terrenos	8.573	8.573	263
Edificios	10.014	10.230	1.934
<b>TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>18.587</b>	<b>18.803</b>	<b>2.197</b>

Las vidas útiles utilizadas para el cálculo de la depreciación están entre 20 y 100 años.

(1) El movimiento del costo de propiedades de inversión se detalla a continuación:

Costo	Terrenos	Edificios	Total
<b>1-ENE-14</b>	<b>263</b>	<b>2.909</b>	<b>3.172</b>
Adiciones	8.543	10.320	18.863
Traslados	(233)	(2.909)	(3.142)
<b>31-DIC-14</b>	<b>8.573</b>	<b>10.320</b>	<b>18.893</b>

(2) El movimiento de la depreciación de propiedades de inversión:

Depreciación Acumulada	Edificios	Total
<b>1-ENE-14</b>	<b>975</b>	<b>975</b>
Depreciación	151	151
Traslados	(1.036)	(1.036)
<b>31-DIC-14</b>	<b>90</b>	<b>90</b>
Depreciación	216	216
<b>31-DIC-15</b>	<b>306</b>	<b>306</b>

- ▼ La compañía 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.
- ▼ A 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen compromisos para la adquisición de propiedades de inversión.
- ▼ El Grupo no ha reconocido pérdidas o reversos de deterioro que afecten el resultado del período a 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- ▼ Los ingresos por arrendamiento provenientes de las propiedades de inversión ascienden a \$939 (2014 \$1.705)
- ▼ Los gastos directos de operación de las propiedades de inversión generadoras de renta incluyen depreciación, reparaciones, mantenimiento, impuestos, servicios públicos y ascienden a \$456 (2014 \$162)
- ▼ Los gastos directos de operación de las propiedades de inversión no generadoras de renta incluyen depreciación, reparaciones, mantenimiento, impuestos, servicios públicos y ascienden a \$202 (2014 \$360).

## NOTA 15.

### INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

El detalle de las inversiones en subsidiarias es el siguiente:

Nombre	Domicilio	▼ 31-DIC-15		31-DIC-14		1°-ENE-14	
		Costo	%	Costo	%	Costo	%
Pintuco Colombia S.A.	Colombia	294.779	93,76%	282.569	93,76%	297.943	93,76%
Andercol S.A.	Colombia	158.017	94,43%	133.214	94,43%	125.378	94,43%
O-tek Internacional S.A.	Colombia	54.135	94,42%	59.157	94,42%	41.417	94,42%
Adinsa S.A.S.	Colombia	73.966	100,00%	63.073	100,00%	61.245	100,00%
Mundial S.A.S	Colombia	56.852	94,27%	55.027	94,27%	69.163	94,27%
Agencia de Aduanas Comercial Plastider S.A.S.	Colombia	1.324	94,83%	1.208	94,83%	826	94,83%
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	Colombia	9.940	94,05%	9.754	94,05%	11.901	94,05%
Superficies Sólidas S.A. en liquidación	Colombia	-	0,00%	-	0,00%	151	1,30%
Andercol México S.A. de C.V.	México	-	0,01%	-	0,01%	-	0,01%
<b>TOTAL</b>		<b>649.013</b>		<b>604.002</b>		<b>608.024</b>	

El movimiento de las inversiones en subsidiarias en 2015 y 2014 es el siguiente:

2015	31-DIC-14	Método participación resultados	Método de participación patrimonio	Dividendos	31-DIC-15
Pintuco Colombia S.A.	282.569	24.455	4.436	(16.681)	294.779
Andercol S.A.	133.214	25.254	(451)	-	158.017
O-tek Internacional S.A.	59.157	6.250	(11.272)	-	54.135
Adinsa S.A.S.	63.073	11.857	(964)	-	73.966
Mundial S.A.S	55.027	2.584	(759)	-	56.852
Agencia de Aduanas Comercial Plastider S.A.S.	1.208	82	34	-	1.324
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	9.754	295	(109)	-	9.940
<b>TOTAL</b>	<b>604.002</b>	<b>70.777</b>	<b>(9.085)</b>	<b>(16.681)</b>	<b>649.013</b>

2014	1°-ENE-14	Venta / Retiro	Método participación resultados	Método de participación patrimonio	Dividendos	31-DIC-14
Pintuco Colombia S.A.	297.943	-	32.496	4.257	(52.127)	282.569
Andercol S.A.	125.378	-	8.449	6.271	(6.884)	133.214
O-tek Internacional S.A.	41.417	-	19.436	(1.696)	-	59.157
Adinsa S.A.S.	61.245	-	4.482	1.308	(3.962)	63.073
Mundial S.A.S	69.163	-	(2.833)	1.112	(12.415)	55.027
Agencia de Aduanas Comercial Plastider S.A.S.	826	-	(32)	414	-	1.208
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	11.901	-	3.025	1	(5.173)	9.754
Superficies Sólidas S.A. en liquidación	151	(151)	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>608.024</b>	<b>(151)</b>	<b>65.023</b>	<b>11.667</b>	<b>(80.561)</b>	<b>604.002</b>

A continuación se presenta la información financiera de las compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

2015	Moneda	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Activos	Pasivos	Patrimonio
Pintuco Colombia S.A.	COP	26.949	764.237	449.825	314.412
Andercol S.A.	COP	26.742	318.345	151.010	167.335
O-tek Internacional S.A.	COP	6.619	200.509	143.174	57.335
Adinsa S.A.S.	COP	11.857	76.341	2.375	73.966
Mundial S.A.S	COP	2.741	104.200	43.890	60.310
Agencia de Aduanas Comercial Plastider S.A.S.	COP	86	1.424	27	1.397
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	COP	314	29.316	18.748	10.568

2014	Moneda	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Activos	Pasivos	Patrimonio
Pintuco Colombia S.A.	COP	38.345	652.644	351.255	301.390
Andercol S.A.	COP	8.947	266.407	125.337	141.070
O-tek Internacional S.A.	COP	20.585	164.410	101.756	62.654
Adinsa S.A.S.	COP	4.481	65.269	2.196	63.073
Mundial S.A.S	COP	(3.006)	96.267	37.893	58.374
Agencia de Aduanas Comercial Plastider S.A.S.	COP	(34)	1.361	88	1.273
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	COP	3.216	37.766	27.395	10.371

**NOTA 16.****CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El saldo por pagar a 31 de diciembre comprende:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14	1°-ENE-14
Seguros	1.337	-	24
Honorarios	64	11	-
Retención en la fuente	23	20	11
Gastos de viaje	17	14	-
Impuesto de industria y comercio retenido	5	1	1
Arrendamientos	5	-	-
Impuesto a las ventas retenido	2	3	-
Transportes, fletes y acarreos	1	-	-
Gastos legales	1	-	-
Dividendos	-	89.523	6.777
Otros	161	3.612	3
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>1.616</b>	<b>93.184</b>	<b>6.816</b>

**NOTA 17.****IMPUESTOS**

El saldo de impuestos a 31 de diciembre es el siguiente:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14	1°-ENE-14
Impuesto de renta y CREE	472	2.887	964
Impuesto sobre las ventas por pagar	20	78	30
Impuesto al patrimonio	-	-	391
Impuesto de industria y comercio	91	80	248
<b>TOTAL IMPUESTOS</b>	<b>583</b>	<b>3.045</b>	<b>1.633</b>

Las disposiciones fiscales aplicables a la compañía estipulan que la tarifa aplicable al impuesto sobre la renta para los años 2015 y

2014 es de 25% y el impuesto sobre la renta para la equidad – CREE es de 9% respectivamente. Así mismo se establece una so-

bre tasa del impuesto CREE de 5% para las compañías cuya utilidad sea igual o superior a \$800 millones.

**17.1 IMPUESTO A LAS GANANCIAS RECONOCIDO EN EL ESTADO DE RESULTADOS**

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14
<b>IMPUESTO CORRIENTE</b>		
Impuesto corriente año actual	1.888	4.009
<b>TOTAL IMPUESTO CORRIENTE</b>	<b>1.888</b>	<b>4.009</b>
<b>IMPUESTO DIFERIDO</b>		
Impuesto diferido año actual	(196)	814
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>(196)</b>	<b>814</b>
<b>TOTAL GASTO DE IMPUESTO RECONOCIDO</b>	<b>1.692</b>	<b>4.823</b>

**Conciliación entre la utilidad antes de impuestos y la renta líquida gravable**

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14
Utilidad antes de impuesto provenientes de las operaciones continuas	74.743	95.894
Impuestos no deducibles	79	-
Otros gastos no deducibles	25.036	2.882
Recuperación de provisiones	(197)	-
Otras recuperaciones no gravadas	(94.786)	(91.899)
<b>RENTA LÍQUIDA</b>	<b>4.875</b>	<b>6.877</b>
<b>RENTA LÍQUIDA PARA CÁLCULO IMPUESTO DE RENTA</b>	<b>4.875</b>	<b>6.877</b>
Donaciones no deducibles impuesto para la equidad CREE	30	-
<b>RENTA LÍQUIDA PARA CÁLCULO IMPUESTO DE RENTA PARA LA EQUIDAD CREE</b>	<b>4.905</b>	<b>6.877</b>
Gasto impuesto de renta calculado a 25%	1.219	1.719
Gasto impuesto de renta para la equidad CREE y sobretasa	646	619
Impuesto a las ganancias ocasionales	23	1.671
<b>GASTO DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS CALCULADO</b>	<b>1.888</b>	<b>4.009</b>
Efecto de pérdidas fiscales previamente no reconocidas y no utilizadas y diferencias temporarias reconocidas en los activos por impuesto diferido actuales	(196)	814
<b>TOTAL GASTO DE IMPUESTO SOBRE LA RENTAS RECONOCIDO EN LOS RESULTADOS</b>	<b>1.692</b>	<b>4.823</b>

**17.2 PASIVOS DEL IMPUESTO CORRIENTE**

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14
<b>PASIVOS DEL IMPUESTO CORRIENTE</b>		
Impuesto a las ganancias por pagar	472	2.887
<b>TOTAL PASIVO IMPUESTO CORRIENTE</b>	<b>472</b>	<b>2.887</b>



**17.3 SALDOS DE IMPUESTOS DIFERIDOS**

A continuación se presenta el análisis de los activos (pasivos) del impuesto diferido presentados en los estados financieros de situación financiera:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14
Impuesto diferido activo	1.483	-
Impuesto diferido pasivo	(1.794)	(507)
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>(311)</b>	<b>(507)</b>

2015	Saldos iniciales 2015	Reconocido en los resultados	Saldo Dic 2015
<b>IMPUESTO DIFERIDO (PASIVO) ACTIVO RELACIONADO CON:</b>			
Propiedades, planta y equipos	(507)	164	(343)
Otros pasivos	-	32	32
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>(507)</b>	<b>196</b>	<b>(311)</b>

2014	Saldos iniciales 2014	Reconocido en los resultados	Saldo Dic. 2014
<b>IMPUESTO DIFERIDO (PASIVO) ACTIVO RELACIONADO CON:</b>			
Ajustes por medición efectivo y equivalentes de efectivo	(22)	22	-
Propiedades, planta y equipos	(518)	11	(507)
Instrumentos convertibles	847	(847)	-
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>307</b>	<b>(814)</b>	<b>(507)</b>

## NOTA 18.

### CAPITAL

El saldo del capital comprende:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14	1-ENE-14
Capital autorizado 40 millones acciones de valor nominal \$10 (*) cada una	400	400	400
Acciones no emitidas 11.606.737	(116)	(116)	(116)
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>284</b>	<b>284</b>	<b>284</b>

\* Expresados en pesos colombianos.

Durante los años 2015 y 2014 las acciones no tuvieron movimiento.

**NOTA 19.****OTRO RESULTADO INTEGRAL**

El movimiento de otro resultado integral es el siguiente:

	Saldo a 01-ene-2014	Movimiento 2014	Saldo a 31-dic-2014	Movimiento 2015	Saldo a 31-dic-2015
Ganancia o pérdida no realizada en cálculos actuariales de pensiones de jubilación método de participación	-	(175)	(175)	(31)	(206)
Valoración de inversiones con efecto patrimonial	-	-	-	132	132
Valoración de inversiones con efecto patrimonial método de participación	-	2.165	2.165	40	2.205
Efecto por conversión de subordinadas en el exterior método de participación	-	12.647	12.647	(2.299)	10.348
<b>TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>-</b>	<b>14.637</b>	<b>14.637</b>	<b>(2.158)</b>	<b>12.479</b>

**NOTA 20.****GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración a 31 de diciembre comprenden:

	31-DIC-15	31-DIC-14
Honorarios	1.112	1.082
Servicios	628	312
Impuestos	490	553
Contribuciones y afiliaciones	226	241
Depreciaciones	217	163
Gastos de viaje	171	168
Gastos legales	133	12
Arrendamientos	2	6
Seguros	-	21
Amortizaciones	-	28
Diversos	102	273
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>3.081</b>	<b>2.859</b>

## NOTA 21. OTROS INGRESOS

Los otros ingresos a 31 de diciembre comprenden

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14
Recuperaciones	49	6
<b>TOTAL OTROS EGRESOS</b>	<b>49</b>	<b>6</b>

## NOTA 22. OTROS EGRESOS

Los otros egresos a 31 de diciembre comprenden:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14
Gastos extraordinarios	2	1
Donaciones	112	80
Gravamen a movimiento financiero	118	95
<b>TOTAL OTROS EGRESOS</b>	<b>232</b>	<b>176</b>

## NOTA 23. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos financieros a 31 de diciembre comprenden

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		
Intereses	-	745
Diferencia en cambio	136	1.200
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>136</b>	<b>1.945</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
Comisiones	10	37
Otros	8	452
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>18</b>	<b>489</b>

## NOTA 24. 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.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 las ganancias por acción básica son las siguientes:

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14
Ganancias por acción básicas		
Ganancias del año provenientes de operaciones que continúan	72.242	87.619
<b>GANANCIAS DEL AÑO ATRIBUIBLES A LOS CONTROLADORES DE LA COMPAÑÍA</b>	<b>72.242</b>	<b>87.619</b>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	16.135.980	16.135.980
Ganancias por acción provenientes de operaciones que continúan	4.477	5.430
<b>GANANCIAS POR ACCIÓN BÁSICAS TOTALES *</b>	<b>4.477</b>	<b>5.430</b>

\* Cifras expresadas en pesos colombianos

## NOTA 25. UTILIDADES

De acuerdo con el artículo 49 del estatuto tributario de las utilidades del año, más los dividendos recibidos con carácter de no gravados, es susceptible de ser distribuido a título de ingreso no constituido de renta ni ganancia ocasional un tope máximo de \$65.684 millones.

De años anteriores se tienen reservas distribibles como ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional por \$53.840 millones. Las utilidades causadas en 2015 por aplicación de método de participación por valor de \$70.777 se trasladarán a una reserva la cual podrá ser distribuida como renta gravable o ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional en el año en que se reciban los dividendos.

## NOTA 26. EVENTOS POSTERIORES

A la fecha de certificación de los estados financieros a 31 de diciembre de 2015, no existían eventos posteriores que tuvieran efecto significativo o que hubieran requerido revelación alguna en los mismos.

## NOTA 27. INDICADORES FINANCIEROS

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14
<b>I. ÍNDICE DE LIQUIDEZ</b>		
Activo corriente	21.511	111.459
Pasivo corriente	2.540	96.251
Capital de trabajo	18.971	15.208
Aumento del capital de trabajo	3.763	81.043
<b>RELACIÓN CORRIENTE</b>	<b>8,47</b>	<b>1,16</b>

Por cada peso de pasivo a corto plazo se tienen \$8,47 para respaldar el mismo en el año 2015 y \$1,16 en el año 2014

	▼ 31-DIC-15	31-DIC-14
<b>II. ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO TOTAL</b>		
Total pasivos	4.334	96.758
Total activos	735.294	765.333
<b>ENDEUDAMIENTO</b>	<b>0,59%</b>	<b>12,64%</b>

El pasivo con terceros representa el 0,59% del valor de los activos en el año 2015, para el año 2014 representa el 12,64%.

<b>III. TASA DE RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO</b>		
Utilidad del ejercicio	72.242	87.619
Patrimonio al principio de año	668.575	706.897
Patrimonio al final del año	730.960	668.575
Patrimonio promedio	699.768	687.736
<b>RENTABILIDAD</b>	<b>10,32%</b>	<b>12,74%</b>

La rentabilidad nominal del patrimonio fue de 10,32% para el año 2015 y de 12,74% para el año 2014

<b>IV. ÍNDICE DE PROPIEDAD</b>		
Patrimonio	730.960	668.575
Total activo	735.294	765.333
<b>PROPIEDAD</b>	<b>99,41%</b>	<b>87,36%</b>

El 99,41% del total de activos es de propiedad de los accionistas en el año 2015, para el año 2014 fue del 87,36%.

<b>V. ÍNDICE DE SOLVENCIA</b>		
Total activo	735.294	765.333
Total pasivo	4.334	96.758
<b>SOLVENCIA</b>	<b>169,66</b>	<b>7,91</b>

Por cada peso del pasivo hay \$ 169,66 y \$7,91 del activo en los años 2015 y 2014, respectivamente.

<b>VI. INDICADORES DE RENTABILIDAD</b>		
Margen de utilidad antes de otras ganancias y financieros		
Utilidad	73.816	90.986
Ingresos operacionales	77.080	94.015
<b>INDICADOR</b>	<b>95,77%</b>	<b>96,78%</b>

Los resultados operacionales corresponden a 95,77% de los ingresos en el año 2015 y a 96,78% en el año 2014.

<b>MARGEN NETO DE UTILIDAD</b>		
Utilidad del ejercicio	72.242	87.619
Ingresos netos	77.080	94.015
<b>INDICADOR</b>	<b>93,72%</b>	<b>93,20%</b>

Los resultados netos corresponden a 93,72% de los ingresos netos en el año 2015 y a 93,20% en el año 2014.







# Orbis

[www.grupo-orbis.com](http://www.grupo-orbis.com) | Tel. (574) 356 70 00  
Calle 19 A N° 43B - 41 | Medellín, Colombia