

Grupo Orbis S.A.

Estados financieros condensados separados bajo normas de contabilidad y de información financiera al 30 de septiembre de 2018 *(Información no auditada)*

Comentarios de la gerencia

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

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

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

Finaliza el tercer semestre con una leve recuperación en el consumo, el cual continúa siendo menor al esperado debido a la baja demanda en los sectores de construcción e industrial. En el sector público aún no se ha dado vía libre a algunas decisiones de inversión y reactivación de proyectos de infraestructura de gran envergadura. Adicional a lo anterior, se ha presentado el incremento de algunos precios de materias primas y alta volatilidad de la tasa de cambio, factores que son difíciles de transferir a un mercado tímido, y que trae como consecuencia rentabilidades menores a las esperadas. No obstante, continuamos con el propósito de transformación de los negocios y del portafolio de la Organización, para adaptarnos a los entornos complejos, los mercados exigentes y las volátiles economías de la región.

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

Grupo Orbis S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	30-sep-18	31-dic-17
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	9.843.607	15.920.523
Inversiones temporales	7	16.316.415	21.276.532
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	1.329.640	1.384.983
Cuentas por cobrar partes relacionadas	9	13.822.819	3.415.477
Otros activos	10	67.135	1.875
Total activo corriente		41.379.616	41.999.390
Cuentas por cobrar partes relacionadas	9	22.392.369	22.392.369
Propiedades, planta y equipo		23.812	-
Propiedades de inversión	11	17.993.753	18.155.601
Inversiones en subsidiarias	12	581.884.306	629.960.223
Otros activos	10	1.787.966	1.954.996
Total activo no corriente		624.082.206	672.463.189
Total activo		665.461.822	714.462.579

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

 LUIS FERNANDO CHALVO PRIETO Representante Legal Suplente	 LUIS FERNANDO SALAS MORENO Contador T.P. N° 39493-T	 JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO Revisor Fiscal Designado por Deloitte & Touche Ltda. T.P. N° 25295-T
--	---	--

Grupo Orbis S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	30-sep-18	31-dic-17
PASIVO Y PATRIMONIO			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	21.791	77.675
Cuentas por pagar partes relacionadas	9	-	5.706
Pasivos por impuestos corrientes	14	923.241	3.480.864
Provisiones	16	349.119	-
Total pasivo corriente		1.294.151	3.564.245
Pasivos por impuestos diferidos		775.167	718.078
Total pasivo no corriente		775.167	718.078
Total pasivo		2.069.318	4.282.323
PATRIMONIO			
Capital emitido	15	283.933	283.933
Reservas		396.499.299	355.981.392
(Pérdida) utilidad del ejercicio		(24.680.057)	40.706.851
Utilidades acumuladas		311.209.044	311.209.044
Otro resultado integral		(19.919.715)	1.999.036
Total patrimonio atribuible a la compañía		663.392.504	710.180.256
Total pasivo y patrimonio		665.461.822	714.462.579

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

 <hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black;"/> LUIS FERNANDO CHALVO PRIETO Representante Legal Suplente	 <hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black;"/> LUIS FERNANDO SALAS MORENO Contador T.P. N° 39493-T	 <hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black;"/> JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO Revisor Fiscal Designado por Deloitte & Touche Ltda. T.P. N° 25295-T
--	---	--

Grupo Orbis S.A.
Estados de Resultados

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	Por los períodos terminados al		Por los trimestres terminados el	
		30-sep-18	30-sep-17	30-sep-18	30-sep-17
Pérdida por método de participación	12	(26.063.249)	(13.913.163)	(4.608.781)	5.078.908
Utilidad en venta de activos		-	15.274.153	-	(3.000)
Rendimientos financieros		2.509.621	3.301.715	763.872	1.110.074
Arrendamiento	9	1.604.665	940.009	544.524	438.760
(Pérdida) utilidad de actividades ordinarias		(21.948.963)	5.602.714	(3.300.385)	6.624.742
Gastos de administración	16	(1.405.802)	(1.462.939)	(565.627)	(354.178)
Otros ingresos		24.361	29.749	24.359	2
Otros egresos		(409.896)	(17.078)	(365.074)	(2.791)
(Pérdida) utilidad antes de otras ganancias y financieros		(23.740.300)	4.152.446	(4.206.727)	6.263.679
(Gastos) ingresos financieros		(3.629)	(21.913)	(510)	(4.096)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(23.743.929)	4.130.533	(4.207.237)	6.263.679
Impuesto sobre la renta		(936.128)	(2.081.760)	(285.809)	(752.785)
(Pérdida) utilidad neta		(24.680.057)	2.048.773	(4.493.046)	5.510.894

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

 LUIS FERNANDO CHALVO PRIETO Representante Legal Suplente	 LUIS FERNANDO SALAS MORENO Contador T.P. N° 39493-T	 JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO Revisor Fiscal Designado por Deloitte & Touche Ltda. T.P. N° 25295-T
--	---	--

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

	Por los períodos terminados al		Por los trimestres terminados el	
	30-sep-18	30-sep-17	30-sep-18	30-sep-17
(Pérdida) utilidad neta	(24.680.057)	2.048.773	(4.493.046)	5.510.894
Otro resultado integral				
Diferencia en cambio al convertir negocios en el extranjero	(21.371.859)	1.543.366	(1.135.601)	(1.086.819)
Total partidas que serán reclasificadas a resultados	(21.371.859)	1.543.366	(1.135.601)	(1.086.819)
Pérdida en cálculos actuariales	(329.727)	(474.238)	(109.909)	(83.799)
Valoración de inversiones con efecto patrimonial	(217.165)	185.740	(215.182)	-
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	(546.892)	(288.498)	(325.091)	(83.799)
Total otro resultado integral del año, neto de impuestos	(21.918.751)	1.254.868	(1.460.692)	(1.170.618)
Resultado integral total del año	(46.598.808)	3.303.641	(5.953.738)	4.340.276

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

 LUIS FERNANDO GUALVO PRIETO Representante Legal Suplente	 LUIS FERNANDO SALAS MORENO Contador T.P. N° 39493-T	 JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO Revisor Fiscal Designado por Deloitte & Touche Ltda. T.P. N° 25295-T
--	---	--

Grupo Orbis S.A.
Estados de Flujo de Efectivo
Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	30-sep-18	30-sep-17
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3.934.667	5.505.776
Dividendos recibidos	-	14.396.924
Efectivo procedente de la pérdida de control de subsidiarias	-	2.228.770
Clases de cobros por actividades de operación	3.934.667	22.131.470
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(943.934)	(1.464.556)
Otros pagos por actividades de operación	(412.572)	(42.799)
Clases de pagos en efectivo utilizados en actividades de operación	(1.356.506)	(1.507.355)
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones	2.578.161	20.624.115
Intereses pagados	-	(184)
Impuesto a la riqueza pagado	-	(307.398)
Impuestos a las ganancias (reembolsados) pagados	(3.382.125)	(1.134.616)
Flujos de efectivo netos provistos en actividades de operación	(803.964)	19.181.917
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Importes procedentes de activos disponibles para la venta	-	15.750.000
Compras de propiedades, planta y equipo	(29.560)	-
Préstamos concedidos a terceros	(10.203.509)	(9.796.874)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de inversión	(10.233.069)	5.953.126
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Dividendos pagados	-	(7.214.188)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	-	(7.214.188)
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(11.037.033)	17.920.855
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	37.197.055	24.266.187
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	26.160.022	42.187.042

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



LUIS FERNANDO OVALVO PRIETO
Representante Legal Suplente



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



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

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

	Capital emitido	Reservas	Utilidad del ejercicio	Utilidades acumuladas	Otro resultado integral	Efecto de convergencia	Total
Saldos al 1° de enero de 2018	283.933	355.981.392	40.706.851	1.606.883	1.999.036	309.602.161	710.180.256
Apropiaciones y traslados aprobados	-	40.666.854	(40.706.851)	-	39.997	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	(24.680.057)	-	(95.027)	-	(24.775.084)
Método de participación	-	(148.947)	-	-	(21.863.721)	-	(22.012.668)
Saldos al 30 de septiembre de 2018	283.933	396.499.299	(24.680.057)	1.606.883	(19.919.715)	309.602.161	663.392.504

Grupo Orbis S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 30 de septiembre de 2017
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Capital emitido	Reservas	Utilidad del ejercicio	Utilidades acumuladas	Otro resultado integral	Efecto de convergencia	Total
Saldos al 1° de enero de 2017	283.933	365.649.087	(13.199.571)	14.806.454	6.916.022	302.658.440	677.114.365
Apropiaciones y traslados aprobados	-	(7.014.569)	13.199.571	(13.199.571)	70.848	6.943.721	-
Impuesto a la riqueza	-	(307.398)	-	-	-	-	(307.398)
Utilidad del ejercicio	-	-	2.048.773	-	-	-	2.048.773
Método de participación	-	(2.338.182)	-	(69.306)	1.184.020	-	(1.223.468)
Saldos al 30 de septiembre de 2017	283.933	355.988.938	2.048.773	1.537.577	8.170.890	309.602.161	677.632.272

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

 LUIS FERNANDO QALVO PRIETO Representante Legal Suplente	 LUIS FERNANDO SALAS MORENO Contador T.P. N° 39493-T	 JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO Revisor Fiscal Designado por Deloitte & Touche Ltda. T.P. N° 25295-T
---	---	--

Grupo Orbis S.A.

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 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, 2496 de 2015 y 2131 de 2016, prepara sus estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) al 31 de diciembre de 2015.

Adicionalmente, la Compañía en cumplimiento con leyes, decretos y otras normas vigentes, aplica el siguiente criterio contable que difiere al de las NIIF emitidas por el IASB:

2.1.1 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.

2.2 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. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados o individuales, los cuales se expresan en miles de pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos.

Los estados financieros condensados de Grupo Orbis al 30 de septiembre de 2018 han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF) 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 ó 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.

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

Inversiones en subsidiarias: Son todas las entidades sobre las que Grupo Orbis tiene control. El control está dado por el cumplimiento de uno o más de los siguientes casos:

- a) Cuando más del 50% del capital pertenezca a la matriz, directa o indirectamente.
- b) Cuando la matriz y las subsidiarias tengan el derecho de emitir los votos constitutivos de la mayoría mínima decisoria en la asamblea, o tengan el número de votos necesario para elegir la mayoría de miembros de la junta directiva, si la hubiere.
- c) Cuando la matriz, directa o indirectamente, en razón de un acto o negocio con la sociedad controlada o con sus socios, ejerza influencia dominante en las decisiones de los órganos de administración de la sociedad.

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.

El método de participación: Los resultados y activos netos de la subsidiaria 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 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. Si la inversión o una porción de la misma, es clasificada como mantenida para la venta, se contabiliza conforme a la NIIF 5.

Las pérdidas de una subsidiaria 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 y su valor en libros.

Cuando se pierde el control sobre la subsidiaria, 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, 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 miles 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), todas las diferencias en cambio acumuladas en el patrimonio relacionadas con esa operación atribuibles a los propietarios de la Compañía son reclasificadas al resultado del ejercicio.

Adicionalmente, con respecto a la disposición parcial de una subsidiaria (que incluye un negocio en el extranjero), la Compañía volverá a atribuir la parte proporcional del importe acumulado de las diferencias de cambio a las participaciones no controladoras y no se reconocen en el resultado integral.

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 resultados.

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 siguientes dos 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 período 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 período 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 resultados.

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.

- 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.

3.5.4 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 período.

3.6 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 período en que fue dado de baja.

3.7 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.

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

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 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 revertan en el futuro cercano y los activos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias se revertirán en un futuro cercano y sea

probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se imputarán esas diferencias deducibles.

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

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

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

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

3.7.2 Impuesto a la riqueza

La carga impositiva del impuesto a la riqueza se origina por la posesión de la misma al 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.

3.8 Reservas

Reserva Legal

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

3.9 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.

3.9.1 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.

3.9.2 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.

3.9.3 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.

3.10 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 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.

Nota 4. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

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

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

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

a) Vida útil de propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión

La determinación de las vidas útiles de las propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión 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 5. 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:

5.1 Categorías de instrumentos financieros

	Medición	30-sep-18	31-dic-17
Efectivo y equivalentes de efectivo	Valor razonable	9.843.607	15.920.523
Inversiones temporales	Costo amortizado	16.316.415	21.276.532
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	1.329.640	1.384.983
Cuentas por cobrar partes relacionadas	Costo amortizado	36.215.188	25.807.846
Otros activos financieros	Valor razonable	1.787.966	1.954.996
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	21.791	77.675
Cuentas por pagar partes relacionadas	Costo amortizado	-	5.706

5.2 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, 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 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.

El desarrollo del mapa de Riesgos Corporativos ha permitido al Grupo gestionar los riesgos en los procesos donde se hace uso de la metodología de Gestión Integral de Riesgos con el fin de identificar, medir, controlar y monitorear las posibles pérdidas a las que se expone la compañía en la ejecución de sus procesos o proyectos.

Por lo anterior se cuenta con una herramienta de autoevaluación para la gestión de riesgos, en la que se evalúa la exposición a través de la medición del impacto y de la frecuencia, calculando tanto el riesgo inherente como el residual toda vez se evidencia la ejecución de los controles existentes.

Así mismo con respecto a los controles éstos se han definido como acciones concretas o medidas tendientes a mitigar los riesgos identificados, enfocando los esfuerzos en gestionar las causas más relevantes que los originan. Los controles son evaluados con base en la reducción que éstos ejercen sobre el impacto o frecuencia de ocurrencia del riesgo inherente.

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.

- 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.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la probabilidad 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 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 al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

Septiembre 2018

Instrumentos financieros	Menor de 1 año	Más de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	11.376.965	1.787.966	13.164.931
Activos financieros que generan interés	19.532.516	32.795.369	52.327.885
Total activos financieros	30.909.481	34.583.335	65.492.816
Pasivos financieros que no generan interés	21.791	-	21.791
Total pasivos financieros	21.791	-	21.791

Diciembre 2017

Instrumentos financieros	Menor de 1 año	Más de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	4.869.190	1.954.996	6.824.186
Activos financieros que generan interés	37.128.325	22.392.369	59.520.694
Total activos financieros	41.997.515	24.347.365	66.344.880
Pasivos financieros que no generan interés	83.381	-	83.381
Total pasivos financieros	83.381	-	83.381

Grupo Orbis tiene una liquidez suficiente para atender sus obligaciones.

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 instrumentos 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 y 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 al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017. La tasa de cambio representativa del mercado al 30 de septiembre de 2018, en pesos colombianos fue \$2.972,18 (diciembre 2017 - \$2.984).

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 la Compañía tiene los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en pesos colombianos:

	Septiembre 2018		Año 2017	
	USD	\$Miles COP	USD	\$Miles COP
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.111	21.135	14.035	41.881
Cuentas por cobrar partes relacionadas	15.198	45.172	15.196	45.345
Total activos	22.309	66.307	29.231	87.226
Exposición neta	22.309	66.307	29.231	87.226

- 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.

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 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 Dirección Jurídica con el apoyo de Gestión de Riesgos Corporativos.

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

5.3 Administración del riesgo de capital

Mediante la gestión y administración de su capital, Grupo Orbis busca garantizar el despliegue de su estrategia corporativa para generar valor creciente a sus inversionistas, ser relevantes en los mercados donde opera y garantizar la sostenibilidad del negocio mediante el equilibrio en los ejes económico, ambiental y social. Para mantener una estructura óptima de capital 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.

5.4 Estimación de valor razonable

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, 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 de acuerdo a lo descrito en la nota 2.2.

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el valor justo de mercado y el valor en libros de los activos y pasivos financieros mostrados en el estado de posición financiera se detallan a continuación:

	Clasificación para valoración	Valoración	Valor en libros
Efectivo y equivalentes de efectivo	Nivel 1 y 2	9.843.607	9.843.607
Inversiones temporales	Costo amortizado	16.316.415	16.316.415
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	1.329.640	1.329.640
Cuentas por cobrar partes relacionadas	Costo amortizado	36.215.188	36.215.188
Otros activos financieros	Nivel 2 y 3	1.787.966	1.787.966
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	21.791	21.791

Notas de carácter específico

Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición de los saldos en libros es el siguiente:

	30-sep-18	31-dic-17
Efectivo		
Caja	500	500
Bancos	26.277	56.644
Cuentas de ahorro	6.600.729	11.586
Subtotal	6.627.506	68.730
Equivalentes de efectivo		
Derechos fiduciarios	3.216.101	15.851.793
Subtotal	3.216.101	15.851.793
Total efectivo y equivalentes de efectivo	9.843.607	15.920.523

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

Nota 7. Inversiones temporales

	30-sep-18	31-dic-17
Certificados	16.316.415	21.276.532
Inversiones temporales	16.316.415	21.276.532

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

Nota 8. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	30-sep-18	31-dic-17
Cuentas por cobrar comerciales		
Nacionales	-	480
Subtotal cuentas por cobrar comerciales	-	480
Anticipo de impuestos y contribuciones		
Saldo a favor en renta	108.285	108.285
Impuestos de renta y complementarios	844.390	1.276.218
Retención en la fuente	207.353	-
Industria y comercio	136.834	-
Retención en la fuente Cree	33.106	-
Subtotal anticipo de impuestos y contribuciones	1.329.968	1.384.503
Otros		
Deudores varios	54.140	54.468
Provisión otros	(54.468)	(54.468)
Subtotal otros	(328)	-
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.329.640	1.384.983

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

Nota 9. Transacciones con partes relacionadas

Grupo Orbis forma parte de un grupo de compañías relacionadas y como tal, mantiene saldos y efectúa transacciones significativas con compañías miembros de dicho grupo. Las transacciones y saldos con los accionistas y compañías relacionadas al 30 de septiembre de 2018 y 2017 comprenden lo siguiente:

Nota 9.1. Transacciones entre partes relacionadas

Septiembre 2018

Ingresos	Arrendamientos	Intereses	Total
Andercol S.A.	1.604.665	1.262.587	2.867.252
O-tek Central S.A.	-	38.864	38.864
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	-	5.266	5.266
Total ingresos	1.604.665	1.306.717	2.911.382

Septiembre 2017

Ingresos	Arrendamientos	Intereses	Total
Andercol S.A.	940.009	1.366.671	2.306.680
Pintuco S.A.	-	5.763	5.763
Total ingresos	940.009	1.372.434	2.312.443

Producto de las transacciones se generaron los siguientes saldos por cobrar y por pagar:

Septiembre 2018

Cuentas por cobrar	Préstamos	Dividendos	Otras	Total
Andercol S.A.	29.795.369	2.961.023	403.324	33.159.716
O-Tek Central S.A.	2.000.000	-	7.861	2.007.861
Andercol México S.A. de C.V.	-	7	-	7
Amitech Brasil Tubos Ltda.	-	-	45.167	45.167
Centro de Servicios Mundial S.A.S	1.000.000	-	2.437	1.002.437
Total cuentas por cobrar	32.795.369	2.961.030	458.789	36.215.188

Diciembre 2017

Cuentas por cobrar	Préstamos	Dividendos	Otras	Total
Pintuco S.A	-	-	76.288	76.288
Andercol S.A.	22.392.369	2.961.023	124.016	25.477.408
O-Tek Tubos Brasil Ltda.	-	-	45.346	45.346
Centro de Servicios Mundial S.A.S	-	-	208.804	208.804
Total cuentas por cobrar	22.392.369	2.961.023	454.454	25.807.846

Cuentas por pagar	Préstamos	Dividendos	Otras	Total
Pintuco S.A	-	-	3.745	3.745
Centro de Servicios Mundial S.A.S	-	-	1.961	1.961
Total cuentas por pagar	-	-	5.706	5.706

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas diferentes 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 partes relacionadas son establecidos considerando como referencia el valor de mercado de los bienes transados.

Las principales características de los préstamos son las siguientes:

Septiembre 2018

Compañía	Tasa de interés	Vencimiento	Moneda	Monto
Andercol S.A.	6,33%	31-oct-20	COP	12.392.369
Andercol S.A.	6,33%	13-nov-20	COP	10.000.000
Andercol S.A.	IBR + 1.5%	29-jun-19	COP	5.000.000
Andercol S.A.	IBR + 1.5%	12-sep-19	COP	2.403.000
O-tek Central S.A.	IBR + 1.5%	05-jun-19	COP	2.000.000
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	IBR + 1.5%	15-ago-19	COP	1.000.000
Total				32.795.369

Diciembre 2017

Compañía	Tasa de interés	Vencimiento	Moneda	Monto
Andercol S.A.	IBR + 1.5%	31-oct-18	COP	12.392.369
Andercol S.A.	IBR + 1.5%	13-nov-18	COP	10.000.000
Total				22.392.369

Nota 9.2. Personal clave de la gerencia

Hasta septiembre de 2018 Grupo Orbis realizó pagos por concepto de honorarios a los miembros de la Junta Directiva, que no son miembros del Grupo por \$361.186 (2017 \$436.267).

Nota 10. Otros activos

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

	30-sep-18	31-dic-17
Otros activos corrientes		
No financieros		
Pagos anticipados	67.135	1.875
Subtotal otros activos no financieros	67.135	1.875
Otros activos no corrientes		
Financieros		
Inversiones al valor razonable (1)	1.787.966	1.954.996
Total otros activos no corrientes	1.787.966	1.954.996

(1) Incluye:

- Participación en Ditransa S.A. por \$1.615.392 equivalente al 3,95%, cuya valoración se realiza con base en la metodología de flujos de caja libre descontados, para un período de 10 años y tasa de descuento estimada con base en la metodología del CAPM.
- Inversión por \$172.574 representada en 24.653.425 acciones de Fabricato valoradas a \$7 pesos por acción.

Nota 11. Propiedades de inversión

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

	30-sep-18	31-dic-17
Costo	18.892.907	18.892.907
Depreciación acumulada	(899.154)	(737.306)
Total propiedades de inversión	17.993.753	18.155.601

El siguiente es el detalle de las propiedades de inversión neto de la depreciación y deterioro:

	30-sep-18	31-dic-17
Terrenos	8.572.610	8.572.610
Edificios	9.421.143	9.582.991
Total propiedades de inversión	17.993.753	18.155.601

Las vidas útiles utilizadas para el cálculo de la depreciación son en promedio 47 años.

- 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.
- Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 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 al 30 de septiembre de 2018 y 2017.
- Los ingresos por arrendamiento al 30 de septiembre de 2018 provenientes de las propiedades de inversión ascienden a \$1.604.665 (2017 \$940.009).
- Los gastos directos de operación de las propiedades de inversión generadoras de renta incluyen depreciación, reparaciones, mantenimiento e impuestos y ascienden a \$342.343 (2017 \$338.882).
- Los gastos directos de operación de las propiedades de inversión no generadoras de renta incluyen depreciación, reparaciones, mantenimiento, impuestos, servicios públicos y ascienden a \$15.287 (2017 \$70.920).

Nota 12. Inversiones en subsidiarias

El detalle de las inversiones en subsidiarias es el siguiente:

Nombre	Domicilio	30-sep-18		31-dic-17	
		Costo	%	Costo	%
Pintuco Colombia S.A.	Colombia	277.626.877	94,97%	280.558.545	94,97%
Andercol S.A.	Colombia	153.244.018	94,43%	166.635.991	94,43%
O-Tek Internacional S.A.	Colombia	18.575.323	94,53%	40.876.843	94,53%
Adinsa S.A.S.	Colombia	72.061.660	100,00%	77.585.780	100,00%
Mundial S.A.S.	Colombia	48.747.313	94,27%	52.321.374	94,27%
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	Colombia	11.629.082	94,05%	11.981.657	94,05%
Andercol México S.A. de C.V.	México	33	0,01%	33	0,01%
Total		581.884.306		629.960.223	

El movimiento de las inversiones en subsidiarias al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

2018	31-dic-17	Capitalización	Venta / Retiro	Método de participación resultados	Método de participación patrimonio	Dividendos	30-sep-18
Pintuco Colombia S.A.	280.558.545	-	-	(5.688.333)	2.756.665	-	277.626.877
Andercol S.A.	166.635.991	-	-	(2.433.322)	(10.958.651)	-	153.244.018
O-Tek Internacional S.A.	40.876.843	-	-	(14.021.837)	(8.279.683)	-	18.575.323
Adinsa S.A.S.	77.585.780	-	-	(442.073)	(5.082.047)	-	72.061.660
Mundial S.A.S	52.321.374	-	-	(3.402.820)	(171.241)	-	48.747.313
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	11.981.657	-	-	(74.864)	(277.711)	-	11.629.082
Andercol México S.A. de C.V.	33	-	-	-	-	-	33
Total	629.960.223	-	-	(26.063.249)	(22.012.668)	-	581.884.306

2017	31-dic-16	Capitalización	Venta / Retiro	Método de participación resultados	Método de participación patrimonio	Dividendos	31-dic-17
Pintuco Colombia S.A.	250.149.082	19.000.751	-	12.544.084	(1.135.372)	-	280.558.545
Andercol S.A.	164.352.131	-	-	15.207.251	(1.079.300)	(11.844.091)	166.635.991
O-Tek Internacional S.A.	51.125.243	-	-	(6.586.421)	(3.661.979)	-	40.876.843
Adinsa S.A.S.	75.192.842	-	-	2.804.416	(411.478)	-	77.585.780
Mundial S.A.S	56.417.781	-	-	(3.616.361)	(480.046)	-	52.321.374
Agencia de Aduanas Comercial Plastider S.A.S.	2.231.999	-	(2.231.774)	(1.741)	1.516	-	-
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	10.680.277	-	-	1.320.097	(18.717)	-	11.981.657
Andercol México S.A. de C.V.	33	-	-	-	-	-	33
Total	610.149.388	19.000.751	(2.231.774)	21.671.325	(6.785.376)	(11.844.091)	629.960.223

A continuación se presenta la información financiera de las compañías subsidiarias al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	Moneda	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Activos	Pasivos	Patrimonio
Septiembre 2018					
Pintuco Colombia S.A.	COP	(6.046.761)	699.763.597	407.461.531	292.302.065
Andercol S.A.	COP	(2.576.818)	381.168.912	218.887.843	162.281.068
O-Tek Internacional S.A.	COP	(14.833.018)	137.463.562	117.056.571	20.406.991
Adinsa S.A.S.	COP	(442.073)	72.658.495	596.835	72.061.660
Mundial S.A.S	COP	1.003.202	85.410.308	29.084.899	56.325.409
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	COP	(79.599)	21.424.711	9.060.125	12.364.586
Diciembre 2017					
Pintuco Colombia S.A.	COP	13.379.528	684.034.283	384.790.341	299.243.943
Andercol S.A.	COP	16.104.048	391.125.208	214.662.421	176.462.787
O-Tek Internacional S.A.	COP	(6.967.453)	168.162.241	124.163.560	43.998.681
Adinsa S.A.S.	COP	2.804.416	79.415.020	1.829.240	77.585.780
Mundial S.A.S	COP	(3.836.329)	91.108.957	35.605.092	55.503.866
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	COP	1.403.589	32.894.386	20.154.926	12.739.460

Nota 13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El saldo por pagar al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 comprende:

	30-sep-18	31-dic-17
Honorarios	8.321	8.211
Retención en la fuente	6.470	9.621
Impuesto a las ventas retenido	23	287
Gastos de viaje	6	6
Servicios públicos	3	3
Servicios de mantenimiento	-	12.266
Otros	6.968	47.281
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21.791	77.675

Nota 14. Impuestos

El saldo de impuestos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	30-sep-18	31-dic-17
Impuesto de renta y CREE	876.887	3.417.598
Impuesto sobre las ventas por pagar	33.684	63.266
Impuesto de industria y comercio	12.670	-
Total impuestos	923.241	3.480.864

Nota 15. Capital emitido

	30-sep-18	31-dic-17
Capital autorizado 40.000.000 acciones de valor nominal \$10 (*) cada una	400.000	400.000
Acciones no emitidas 11.606.737	(116.067)	(116.067)
Total capital	283.933	283.933

Nota 16. Gastos de administración

Los gastos de administración al 30 de septiembre comprenden:

	30-sep-18	30-sep-17
Honorarios	836.611	630.747
Impuestos	245.037	353.904
Depreciaciones	167.595	162.302
Contribuciones y afiliaciones	138.813	129.870
Servicios	13.055	63.125
Gastos legales	4.082	32.701
Seguros	470	-
Mantenimiento y reparaciones	-	90.190
Diversos	139	100
Total gastos de administración	1.405.802	1.462.939