



GRUPO
Orbis

Grupo Orbis S.A.

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

Comentarios de la gerencia

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

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

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

Grupo Orbis refleja en sus resultados, los resultados de las compañías subsidiarias que en el primer semestre del 2019, obtuvieron ingresos por 680.198 millones, con un incremento del 4.11% frente al mismo período del año anterior. Adicionalmente, presenta incrementos del 13,13% en Utilidad Bruta y de 490% en EBITDA, situándose en COP 43.630 millones. Este resultado obedece a diversas dinámicas dentro de sus negocios, entre las que se destacan: el incremento del 10% en ventas del negocio de Pinturas donde destacan los negocios de pintura decorativa y recubrimientos de alto desempeño, la finalización del traslado de las plantas colombianas del negocio Químico a Cartagena y mejores resultados de las filiales del Grupo en el exterior, especialmente en Brasil, Centro América y Argentina. Grupo Orbis continúa enfocado en otorgar a sus clientes, soluciones innovadoras y a la medida, con una mayor apertura y cercanía a mercados de exportación.


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

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

	Nota	30-jun-19	31-dic-18
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	34.679.533	17.089.177
Inversiones temporales	7	1.005.202	16.308.251
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	883.283	558.861
Cuentas por cobrar partes relacionadas	9	3.448.310	5.247.496
Otros activos	11	145.218	32.100
Subtotal activos corrientes		40.161.546	39.235.885
Activos disponibles para la venta	10	37.000.000	37.000.000
Total activos corrientes		77.161.546	76.235.885
Propiedades, planta y equipo		16.422	21.349
Propiedades de inversión	12	17.831.906	17.939.804
Inversiones en subsidiarias	13	617.602.436	618.130.524
Otros activos	11	1.558.473	1.706.393
Total activos no corrientes		637.009.237	637.798.070
Total activos		714.170.783	714.033.955

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


ANDRÉS BERNAL CORREA
Presidente


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

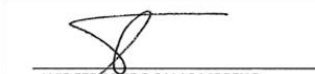

JÓRGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO
Revisor Fiscal
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
T.P. N° 25295-T

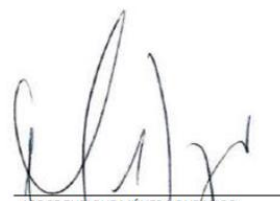
Grupo Orbis S.A.
Estados Separados de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	30-jun-19	31-dic-18
PASIVO Y PATRIMONIO			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	69.086	66.839
Cuentas por pagar partes relacionadas		3.607	-
Pasivos por impuestos corrientes	15	427.483	123.942
Pasivos estimados y provisiones		-	508.405
Total pasivos corrientes		500.176	699.186
Pasivos por impuestos diferidos		645.728	623.392
Total pasivos no corrientes		645.728	623.392
Total pasivos		1.145.904	1.322.578
PATRIMONIO			
Capital emitido	16	283.933	283.933
Reservas		397.705.077	398.507.599
Utilidad (pérdida) del ejercicio		2.889.753	(4.686.233)
Utilidades acumuladas		306.522.784	311.209.044
Revalorización del patrimonio		17.187.652	12.351.286
Otro resultado integral		(11.564.320)	(4.954.252)
Total patrimonio		713.024.879	712.711.377
Total pasivos y patrimonio		714.170.783	714.033.955

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


ANDRÉS BERNAL CORREA
Presidente


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


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

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

	Nota	Por los períodos		Por los trimestres	
		30-jun-19	30-jun-18	30-jun-19	30-jun-18
Utilidad (pérdida) por método de participación	13	2.065.616	(21.454.468)	5.745.997	(13.852.991)
Rendimientos financieros	17	856.303	1.745.749	490.951	876.617
Arrendamientos	9	1.139.149	1.060.141	569.574	530.071
Utilidad (pérdida) de actividades ordinarias		4.061.068	(18.648.578)	6.806.522	(12.446.303)
Gastos de administración	18	(760.687)	(840.175)	(465.225)	(428.558)
Otros ingresos		-	2	131.612	-
Otros egresos		(8.796)	(44.822)	-	(41.646)
Utilidad (pérdida) antes de financieros		3.291.585	(19.533.573)	6.472.909	(12.916.507)
Ingresos (gastos) financieros		12.188	(3.118)	(86)	3.775
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		3.303.773	(19.536.691)	6.472.823	(12.912.732)
Impuesto sobre la renta		(414.020)	(650.319)	(245.214)	(330.213)
Utilidad (pérdida) neta		2.889.753	(20.187.010)	6.227.609	(13.242.945)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 ANDRÉS BERNAL CORREA
 Presidente


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


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

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

	Por los períodos		Por los trimestres	
	30-jun-19	30-jun-18	30-jun-19	30-jun-18
Utilidad (pérdida) neta	2.889.753	(20.187.010)	6.227.609	(13.242.945)
Otro resultado integral				
Diferencia en cambio al convertir negocios en el extranjero	(6.866.314)	(20.236.258)	2.387.152	(7.392.110)
Total partidas que serán reclasificadas a resultados	(6.866.314)	(20.236.258)	2.387.152	(7.392.110)
(Pérdida) utilidad en cálculos actuariales	(217.779)	(219.818)	(108.889)	(509.688)
Valoración de inversiones con efecto patrimonial	363.971	(1.983)	-	(385.106)
Participación ORI de asociadas	-	-	-	78.126
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	146.192	(221.801)	(108.889)	(816.668)
Total otro resultado integral del año, neto de impuestos	(6.720.122)	(20.458.059)	2.278.263	(8.208.778)
Resultado integral total del año	(3.830.369)	(40.645.069)	8.505.872	(21.451.723)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 ANDRÉS BERNAL CORREA
 Presidente


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



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

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

	30-jun-19	30-jun-18
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.142.540	2.259.050
Variación en inversiones de liquidez	15.303.049	4.961.319
Otros cobros por actividades de operación	785	-
Clases de cobros por actividades de operación	17.446.374	7.220.369
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.097.423)	(864.403)
Compras de inversiones subsidiarias	(736)	-
Otros pagos por actividades de operación	(9.991)	(45.718)
Clases de pagos en efectivo utilizados en actividades de operación	(1.108.150)	(910.121)
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones	16.338.224	6.310.248
Intereses recibidos	12.599	-
Impuestos a las ganancias pagados	(760.439)	(3.251.881)
Flujos de efectivo netos provistos en actividades de operación	15.590.384	3.058.367
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	-	(29.560)
Préstamos concedidos a terceros	-	(6.800.495)
Cobros procedentes del reembolso de prestamos concedidos a terceros	1.999.972	-
Flujos de efectivo netos provistos (utilizados) en de actividades de inversión	1.999.972	(6.830.055)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	17.590.356	(3.771.688)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	17.089.177	16.129.327
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	34.679.533	12.357.639

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


ANDRÉS BERNAL CORREA
Presidente


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


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

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


	Capital emitido	Reservas	(Pérdida) del ejercicio	Utilidades acumuladas	Otro resultado integral	Efecto de convergencia	Revalorización del patrimonio	Total
Saldos al 1° de enero de 2019	283.933	398.507.599	(4.686.233)	1.606.883	(4.954.252)	309.602.161	12.351.286	712.711.377
Apropiaciones y traslados aprobados	-	27	4.686.233	(4.686.150)	-	(110)	-	-
Liberación ORI	-	(110.054)	-	-	110.054	-	-	-
Resultado integral	-	-	2.889.753	-	18.189	-	-	2.907.942
Método de participación	-	(692.495)	-	-	(6.738.311)	-	4.836.366	(2.594.440)
Saldos al 30 de junio de 2019	283.933	397.705.077	2.889.753	(3.079.267)	(11.564.320)	309.602.051	17.187.652	713.024.879

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

	Capital emitido	Reservas	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Utilidades acumuladas	Otro resultado integral	Efecto de convergencia	Revalorización del patrimonio	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	-	40.706.851	(40.706.851)	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	(20.187.010)	-	-	-	-	(20.187.010)
Método de participación	-	85.328	-	-	(20.458.059)	-	-	(20.372.731)
Saldos al 30 de junio de 2019	283.933	396.773.571	(20.187.010)	1.606.883	(18.459.023)	309.602.161	-	669.620.515

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


ANDRÉS BERNAL CORREA
Presidente


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


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

Grupo Orbis S.A.

Notas de carácter general

Nota 1. Información corporativa

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

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. 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 junio de 2019 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 Efectos de la inflación

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

El efecto de la hiperinflación tanto en los resultados como en el patrimonio de las compañías domiciliadas en Argentina, se reconoce a través de la aplicación del método de participación patrimonial,

de acuerdo a la participación indirecta que Grupo Orbis posee en dichas compañías.

3.4 Moneda extranjera

3.4.1 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.

3.4.2 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.

3.5 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.

3.6 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.

3.6.1 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.

3.6.2 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.

3.6.3 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.

3.6.4 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.

3.6.5 Baja en cuenta de los instrumentos financieros

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

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

3.7 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Activos no corrientes (o grupos de activos a ser dados de baja) se clasifican como 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.

3.8 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 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 período en que fue dado de baja.

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.

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

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

presentación y se reconocen en la medida en que sea probable que las ganancias impositivas futuras permitan su recuperación.

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

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

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

3.10 Reservas 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.

3.11 Reconocimiento de ingresos ordinarios

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.

3.11.1 Dividendos

El ingreso por dividendos se reconoce cuando se establece el derecho de Grupo Orbis a recibir el

pago y sea probable que reciba los beneficios económicos asociados a estos, que es generalmente cuando los accionistas decretan el dividendo.

3.11.2 Intereses

Los ingresos por intereses de los activos financieros medidos a costo amortizado, 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; así mismo, los ingresos por valoración de portafolios son reconocidos mensualmente.

3.12 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 separados:

a) Vida útil de propiedades de inversión

La determinación de las vidas útiles de las 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) 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-jun-19	31-dic-18
Efectivo y equivalentes de efectivo	Valor razonable	34.679.533	17.089.177
Inversiones temporales	Costo amortizado	1.005.202	16.308.251
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	883.283	558.861
Cuentas por cobrar partes relacionadas	Costo amortizado	3.448.310	5.247.496
Otros activos financieros	Valor razonable	1.558.473	1.706.393
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	69.086	66.839
Cuentas por pagar partes relacionadas	Costo amortizado	3.607	-

5.2 Factores de riesgo financiero

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

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

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

Estructura

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

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

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

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

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

Herramientas de gestión

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

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

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

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

Riesgos financieros

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

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

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

a) Riesgo de crédito

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

- Efectivo y equivalentes de efectivo: Desde la tesorería de Grupo Orbis se cuenta con una directriz de inversión de los excedentes de liquidez, la cual entrega lineamientos para asegurar que las inversiones estén respaldadas por emisores y gestores con un adecuado respaldo crediticio con la máxima calificación de riesgo de crédito. Igualmente, la directriz limita la exposición a una contraparte o emisor, al establecer 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 no poder cumplir con las obligaciones que la Compañía haya contraído con terceros al momento de su vencimiento. Para gestionar este riesgo, Grupo Orbis busca disponer de la liquidez suficiente para cancelar sus obligaciones en el momento de su vencimiento, tanto en condiciones normales como en situaciones adversas, sin incurrir por ello en pérdidas ni arriesgar su posición financiera.

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

Esta gestión se apoya en la elaboración de flujos de caja y de presupuestos, los cuales son revisados periódicamente, permitiendo determinar la

posición de tesorería que es necesaria para atender las necesidades de liquidez.

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

A continuación, se presentan los activos y pasivos financieros con vencimientos menores y mayores a un año, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Junio 2019

Instrumentos financieros	Menor de 1 año	Mayor de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	11.448.930	1.558.473	13.007.403
Activos financieros que generan interés	28.567.398	-	28.567.398
Total activos financieros	40.016.328	1.558.473	41.574.801
Pasivos financieros que no generan interés	72.693	-	72.693
Total pasivos financieros	72.693	-	72.693

Diciembre 2018

Instrumentos financieros	Menor de 1 año	Mayor de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	3.961.776	1.706.393	5.668.169
Activos financieros que generan interés	33.242.009	2.000.000	35.242.009
Total activos financieros	37.203.785	3.706.393	40.910.178
Pasivos financieros que no generan interés	66.839	-	66.839
Total pasivos financieros	66.839	-	66.839

Grupo Orbis tiene una liquidez suficiente para atender sus obligaciones.

c) Riesgo de mercado

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

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

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

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

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera, la cual fue utilizada para la preparación de los estados financieros al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018. La tasa de cambio representativa del mercado al 30 de junio de 2019, en pesos colombianos fue \$3.205,67 (diciembre 2018 - \$3.249,75).

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 Grupo Orbis tiene los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en pesos colombianos:

	Junio 2019		Diciembre 2018	
	USD	\$Miles COP	USD	\$Miles COP
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.556	27.428	8.682	28.214
Cuentas por cobrar partes relacionadas	15.196	48.715	15.196	49.385
Total activos	23.752	76.143	23.878	77.599
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y otras	350	1.122	-	-
Exposición activa neta	23.402	75.021	23.878	77.599

- **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 al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Instrumentos financieros	Tasa de interés	30-jun-19	31-dic-18
Renta fija	5,07%	1.005.202	16.308.251
Carteras colectivas	3,80%	27.562.196	16.933.758
Préstamos a partes relacionadas	5,82%	-	2.000.000
Total activos financieros		28.567.398	35.242.009

d) Otras categorías de riesgo

Riesgo operativo

Este riesgo se refiere a las pérdidas en las que podría incurrir 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, la Compañía cuenta con una metodología de diseño de procesos, un manual de crisis, áreas con responsabilidades jurídicas y de cumplimiento y con pólizas de seguros.

La metodología para el diseño de procesos incluye el análisis de riesgos, que permite que los controles pertinentes sean incluidos desde el diseño, reduciendo la probabilidad de que las pérdidas se materialicen. Adicionalmente, los dueños de los procesos tienen la responsabilidad de administrar los riesgos y de reportar los eventos que se materialicen en el día a día. En cuanto a los riesgos causados por eventos externos, se cuenta con protecciones contra incendio a nivel de las ubicaciones físicas y con una póliza todo riesgo que cubre el valor de los activos.

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

Riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo

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

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

control del manejo de efectivo y la confidencialidad de la información.

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

5.3 Administración del riesgo de capital

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

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 junio de 2019 el valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros mostrados en el estado de situación financiera se detallan a continuación:

	Clasificación para valoración	Valoración	Valor en libros
Efectivo y equivalentes de efectivo	Nivel 1 y 2	34.679.533	34.679.533
Inversiones temporales	Costo amortizado	1.005.202	1.005.202
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	883.283	883.283
Cuentas por cobrar partes relacionadas	Costo amortizado	3.448.310	3.448.310
Otros activos financieros	Nivel 2 y 3	1.558.473	1.558.473
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	69.086	69.086
Cuentas por pagar partes relacionadas	Costo amortizado	3.607	3.607

Notas de carácter específico

Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición de los saldos en libros es el siguiente:

	30-jun-19	31-dic-18
Efectivo		
Caja	500	500
Bancos	62.643	108.017
Cuentas de ahorro	7.054.194	46.902
Subtotal	7.117.337	155.419
Equivalentes de efectivo		
Derechos fiduciarios	27.562.196	16.933.758
Subtotal	27.562.196	16.933.758
Total efectivo y equivalentes de efectivo	34.679.533	17.089.177

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

Nota 7. Inversiones temporales

	30-jun-19	31-dic-18
Certificados	1.005.202	16.308.251
Inversiones temporales	1.005.202	16.308.251

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-jun-19	31-dic-18
Anticipo de impuestos y contribuciones		
Saldo a favor en renta	157.075	210.938
Impuestos de renta y complementarios	539.554	-
Retención en la fuente	85.326	-
Industria y comercio	85.215	-
Autoretención especial por renta	16.065	-
Subtotal anticipo de impuestos y contribuciones	883.235	210.938
Otros		
Deudores varios	54.516	402.391
Provisión otros	(54.468)	(54.468)
Subtotal otros	48	347.923
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	883.283	558.861

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 junio de 2019 y 2018 comprenden lo siguiente:

Nota 9.1. Transacciones entre partes relacionadas

Junio 2019

Ingresos	Arrendamientos	Intereses	Total
Andercol S.A.S.	1.139.149	-	1.139.149
O-tek Central S.A.S.	-	46.661	46.661
Total ingresos	1.139.149	46.661	1.185.810

Junio 2018

Ingresos	Arrendamientos	Intereses	Total
Andercol S.A.S.	1.060.141	863.231	1.923.372
O-tek Central S.A.S.	-	10.225	10.225
Total ingresos	1.060.141	873.456	1.933.597

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

Junio 2019

Cuentas por cobrar	Préstamos (1)	Dividendos	Otras	Total
Andercol S.A.S.	-	2.961.023	438.572	3.399.595
O-Tek Tubos Brasil Ltda.	-	-	48.715	48.715
Total cuentas por cobrar	-	2.961.023	487.287	3.448.310

Cuentas por pagar				
Mundial S.A.S	-	-	728	728
Pintuco S.A	-	-	4	4
Centro de Servicios Mundial	-	-	4	4
O-tek Internacional S.A.S	-	-	2.871	2.871
Total cuentas por pagar	-	-	3.607	3.607

Diciembre 2018

Cuentas por cobrar	Préstamos (1)	Dividendos	Otras	Total
Andercol S.A.S.	-	2.961.023	210.454	3.171.477
O-Tek Central S.A.S.	2.000.000	-	26.634	2.026.634
O-Tek Tubos Brasil Ltda.	-	-	49.385	49.385
Total cuentas por cobrar	2.000.000	2.961.023	286.473	5.247.496

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.

- (1) Los préstamos con partes relacionadas están pactados al IBR + 1,50% y se vencen en 2019.

Nota 9.2. Personal clave de la gerencia

Hasta junio de 2019 Grupo Orbis realizó pagos por concepto de honorarios a los miembros de la Junta Directiva, que no son miembros del Grupo por \$248.488 (2018 \$238.887).

Nota 10. Activos no corrientes disponibles para la venta

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

	30-jun-19	31-dic-18
Bienes inmuebles (1)	37.000.000	37.000.000
Total activos disponibles para la venta	37.000.000	37.000.000

(1) Corresponde a un terreno en la ciudad de Medellín, recibido de Andercol S.A.S. para saldar préstamos a su nombre en 2018.

Nota 11. Otros activos

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

	30-jun-19	31-dic-18
Otros activos corrientes		
No financieros		
Pagos anticipados	145.218	32.100
Total otros activos corrientes	145.218	32.100

Otros activos no corrientes		
Financieros		
Inversiones al valor razonable (1)	1.558.473	1.706.393
Total otros activos no corrientes	1.558.473	1.706.393

(1) Corresponde a participación en Ditransa S.A. por \$1.558.473 equivalente al 3,95%. En febrero de 2019 se vendió la inversión en Fabricato valorada en \$147.920, representada en 24.653.425 acciones a un precio de venta promedio de \$6,7 por acción.

Nota 12. Propiedades de inversión

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

	30-jun-19	31-dic-18
Costo	18.892.907	18.892.907
Depreciación acumulada	(1.061.001)	(953.103)
Total propiedades de inversión	17.831.906	17.939.804

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

	30-jun-19	31-dic-18
Terrenos	8.572.610	8.572.610
Edificios	9.259.296	9.367.194
Total propiedades de inversión	17.831.906	17.939.804

Los inmuebles clasificados como propiedades de inversión incluyen parqueaderos en la sede administrativa de Medellín y planta industrial en Cartagena.

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

El movimiento de la depreciación de propiedades de inversión se detalla a continuación:

Depreciación Acumulada	Edificios	Total
01-ene-18	737.306	737.306
Depreciación	215.797	215.797
31-dic-18	953.103	953.103
Depreciación	107.898	107.898
30-jun-19	1.061.001	1.061.001

- 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 junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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 junio de 2019 y 2018.
- Los ingresos por arrendamiento provenientes de las propiedades de inversión ascienden a \$1.139.149 (2018 \$1.060.141).
- Los gastos directos de operación de las propiedades de inversión generadoras de renta incluyen depreciación, reparaciones, mantenimiento e impuestos y ascienden a \$231.838 (2018 \$228.228).
- Los gastos directos de operación de las propiedades de inversión no generadoras de renta incluyen reparaciones, mantenimiento e impuestos y ascienden a \$10.577 (2018 \$10.191).

Nota 13. Inversiones en subsidiarias

El detalle de las inversiones en subsidiarias es el siguiente:

Nombre	Domicilio	30-jun-19		31-dic-18	
		Costo	%	Costo	%
Pintuco Colombia S.A.	Colombia	296.958.550	94,97%	295.736.433	94,97%
Andercol S.A.S.	Colombia	159.440.323	94,43%	164.498.610	94,43%
O-Tek Internacional S.A.S.	Colombia	32.563.780	94,53%	31.357.375	94,53%
Adinsa S.A.S.	Colombia	69.911.294	100,00%	63.667.205	100,00%
Mundial S.A.S.	Colombia	47.078.995	94,27%	50.329.283	94,27%
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	Colombia	11.649.461	94,05%	12.541.585	94,05%
Andercol México S.A. de C.V.	México	33	0,01%	33	0,01%
Total		617.602.436		618.130.524	

El movimiento de las inversiones en subsidiarias al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

2019	31-dic-18	Capitalización	Método de participación resultados	Método de participación patrimonio	Método de revalorización patrimonio	Utilidad no realizada resultados (1)	30-jun-19
Andercol S.A.S.	164.498.610	736	370.371	(5.599.229)	-	169.835	159.440.323
O-Tek Internacional S.A.S.	31.357.375	-	493.955	(3.630.834)	4.343.284	-	32.563.780
Adinsa S.A.S.	63.667.205	-	908.418	4.842.595	493.076	-	69.911.294
Mundial S.A.S.	50.329.283	-	(3.144.235)	(106.060)	7	-	47.078.995
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	12.541.585	-	(892.044)	(80)	-	-	11.649.461
Andercol México S.A. de C.V.	33	-	-	-	-	-	33
Total	618.130.524	736	1.730.148	(7.430.807)	4.836.367	335.468	617.602.436

2018	31-dic-17	Método de participación resultados	Método de participación patrimonio	Método de revalorización patrimonio	Dividendos	Utilidad no realizada resultados (1)	31-dic-18
Andercol S.A.S.	166.635.991	31.851.364	402.505	-	-	(34.991.250)	164.498.610
O-Tek Internacional S.A.S.	40.876.843	(1.453.459)	(9.023.108)	11.092.072	-	(10.134.973)	31.357.375
Adinsa S.A.S.	77.585.780	1.478.073	(3.949.669)	1.259.197	(12.706.176)	-	63.667.205
Mundial S.A.S.	52.321.374	2.733.016	(376.625)	17	-	(4.348.499)	50.329.283
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	11.981.657	837.489	(277.561)	-	-	-	12.541.585
Andercol México S.A. de C.V.	33	-	-	-	-	-	33
Total	629.960.223	42.265.608	(4.976.117)	12.351.286	(12.706.176)	(48.764.300)	618.130.524

(1) Corresponde a utilidades de compañías subsidiarias originadas en transacciones con filiales. Al ser utilidades no realizadas, se eliminan para el cálculo del método de participación.

A continuación se presenta la información financiera de las compañías subsidiarias al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Junio 2019	Moneda	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Activos	Pasivos	Patrimonio
Andercol S.A.	COP	392.211	360.278.761	155.197.228	205.081.532
O-Tek Internacional S.A.	COP	522.530	125.085.466	79.159.476	45.925.990
Adinsa S.A.S. (Incluye utilidad no realizada)*	COP	908.418	87.178.433	17.267.139	69.911.294
Mundial S.A.S.	COP	(3.335.485)	88.763.730	34.208.116	54.555.614
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	COP	(948.463)	19.156.497	6.770.245	12.386.253
* Utilidad no realizada	COP	-	(2.281.532)	-	(2.281.532)
Diciembre 2018					
Pintuco Colombia S.A.	COP	7.152.211	727.521.570	416.237.995	311.283.575
Andercol S.A.	COP	33.729.692	363.991.203	153.372.483	210.618.720
O-Tek Internacional S.A.	COP	(1.537.543)	128.531.396	83.881.603	44.649.793
Adinsa S.A.S. (Incluye utilidad no realizada)*	COP	1.478.073	81.025.656	17.358.450	63.667.206
Mundial S.A.S.	COP	2.899.254	93.553.100	35.549.496	58.003.604
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	COP	890.457	16.891.039	3.556.238	13.334.801
* Utilidad no realizada	COP	479.117	(2.281.532)	-	(2.281.532)

Nota 14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El saldo por pagar al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 comprende:

	30-jun-19	31-dic-18
Honorarios	8.585	8.321
Retención en la fuente	7.687	5.506
Seguros	-	50.929
Otros	52.814	2.083
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	69.086	66.839

Nota 15. Impuestos

El saldo de impuestos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	30-jun-19	31-dic-18
Impuesto de renta	378.083	64.079
Impuesto sobre las ventas por pagar	45.055	59.863
Impuesto de industria y comercio	4.345	-
Total impuestos	427.483	123.942

Nota 16. Capital emitido

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

Nota 17. Rendimientos financieros

Los rendimientos financieros reconocidos como actividades de operación al 30 de junio comprenden:

	30-jun-19	30-jun-18
Intereses portafolio de inversiones	801.513	848.597
Intereses compañías vinculadas	46.661	873.456
Intereses sobre ahorros	8.129	23.696
Total rendimientos financieros	856.303	1.745.749

Nota 18. Gastos de administración

Los gastos de administración al 30 de junio comprenden:

	30-jun-19	30-jun-18
Honorarios	362.797	454.763
Impuestos	142.338	160.148
Depreciaciones	112.825	111.183
Contribuciones y afiliaciones	117.067	99.133
Servicios	450	10.656
Seguros	21.414	470
Gastos legales	3.181	3.763
Diversos	615	59
Total gastos de administración	760.687	840.175