

100 años
Creciendo
juntos

GRUPO
Orbis

CACHARRERIA
MUNDIAL

PINTURAS
Pintuco

ANDERCOL


C:tek

SYSTEMS PRFV POLIESTER

CONAGUA 2011
2004
2004

DR 1201 mm
PH 10 bar
SN 2501 1/4
200304-30
PH 20
LINE
A:87E





Ejecución de proyecto
con tubería O-tek.
**Negocio creado
en 1996.**

ESTADOS FINANCIEROS **CONSOLIDADOS**



Grupo Orbis S.A.

Estados financieros condensados consolidados bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia al 30 de septiembre de 2021 *(Información no auditada)*

Comentarios de la gerencia

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

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.

Estos Estados Financieros se presentan discriminando los resultados de las operaciones del Grupo que están en proceso de escisión, considerando que sólo algunas de sus subsidiarias se encuentran dentro del perímetro del Contrato de Compra y Venta de Acciones suscrito el pasado 29 de junio de 2021 entre los accionistas de la Sociedad y AkzoNobel Coatings International B.V. (Pintuco en todas las geografías donde tiene presencia, Andercol Colombia, Poliquim Ecuador y Mundial), por lo que el Grupo se encuentra en proceso de escindir la porción de sus activos, pasivos y patrimonio que están excluidos de dicha transacción (el negocio de aditivos para alimentos, el negocio de productos complementarios en poliéster en Brasil, el negocio de tuberías y postes - O-tek -, el negocio de consumo masivo, y algunos activos inmobiliarios).

Respecto a las sociedades que se encuentran en el perímetro de la transacción, al mes de septiembre, las ventas se sitúan en COP 1.084.295 millones, creciendo un 49% respecto al mismo período del año anterior y su utilidad neta fue de COP 39.595 millones, frente a los COP 17.044 millones que se generaron al cierre del tercer trimestre de 2020.

Resaltan los resultados de Pintuco, los cuales están soportados por el crecimiento en sus unidades de negocio valorizadas, la diferenciación de portafolio por la amplia gama de colores, la notoriedad y confianza de su marca y el crecimiento en el canal de tiendas. Pintuco logra ventas por COP 718.331 millones, las cuales crecen 44% frente al 2020. Por su parte, Mundial sigue enfocado en soportar rentablemente el modelo de llegada de los productos que distribuye al mercado, especialmente los de Pintuco, ganando participación de mercado y profundidad en su portafolio, logrando replicar su nuevo modelo Go to Market en ciudades principales. Mundial alcanza ventas por COP 121.818 millones (crecimiento del 36%). Andercol y Poliquim obtienen ventas por COP 386.760 millones, lo que representa un crecimiento del 72%, obtenidas gracias a una gestión comercial activa en los diferentes mercados atendidos, la incorporación de nuevos clientes, el lanzamiento de nuevos productos, así como la implementación de los modelos de Sostenibilidad, Innovación, Transformación Digital y Cultural.

Por su parte, las sociedades que no están dentro del perímetro de la transacción y que se encuentran en proceso de escisión, de manera consolidada, obtuvieron ventas por COP 408.506 millones, creciendo un 44% respecto al mismo período del año anterior y su utilidad neta fue de COP 9.468 millones frente a los COP 3.326 millones alcanzados por estas operaciones al tercer trimestre de 2020.

Se destacan los resultados del negocio de productos complementarios en poliéster en Brasil, que continúa consolidando su participación en el sector eólico y otras aplicaciones de materiales compuestos en este país, lo que le permitió alcanzar ventas por COP 188.991 millones, creciendo el 91%,. Por su parte, MCM continúa en su senda de crecimiento a doble dígito apalancado en la velocidad para realizar lanzamientos acoplados a las tendencias de mercado y la entrada a nuevas categorías como cuidado personal, alcanzando ventas por COP 53.781 millones, 29% más que el año anterior. Finalmente, O-tek alcanza ventas por COP 117.642 millones, creciendo el 7% respecto al mismo período del año anterior, que se obtienen por un mayor dinamismo en el sector de infraestructura, alineado a la reactivación gradual de las economías donde opera, y su Ebitda se sitúa en COP 13.039 millones, 15% más que el 2020.

Estos logros ratifican los buenos resultados fruto de la estrategia de proximidad comercial, posicionamiento y rentabilización de los negocios de Grupo Orbis, alcanzando un Ebitda de COP 142.230 millones, creciendo el 124% y una utilidad neta atribuible a la matriz de COP 51.082 millones, 250% más que el acumulado a septiembre del 2020.

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 Condensados de Situación Financiera Consolidados
Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	30-sep-21	31-dic-20
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	62.344.701	161.876.465
Inversiones temporales	7	-	3.370.700
Inventarios	8	311.357.907	261.345.828
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9	359.753.814	376.941.221
Otros activos	11	4.311.094	7.783.550
Subtotal activo corriente		737.767.516	811.317.764
Activos disponibles para la venta	10	22.036.813	22.174.364
Activos en proyecto de escisión	32	523.909.393	-
Total activo corriente		1.283.713.722	833.492.128
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9	9.818.538	10.955.143
Propiedades, planta y equipo	12	332.244.536	489.378.129
Propiedades de inversión	13	1.876.158	11.069.559
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	137.498.490	125.544.564
Plusvalía	15	46.501.207	51.161.060
Inversiones en asociadas	16	5.976.826	8.565.926
Activos por impuestos diferidos		22.961.406	63.179.125
Otros activos	11	981.166	5.834.401
Total activo no corriente		557.858.327	765.687.907
Total activo		1.841.572.049	1.599.180.035

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



ANDRÉS BERNAL CORREA
Presidente



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



CARLOS ANDRES MAZO
Revisor Fiscal
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
T.P. N° 101764-T (Ver informe de revisión adjunto)

Grupo Orbis S.A.
Estados Condensados de Situación Financiera Consolidados
Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	30-sep-21	31-dic-20
PASIVO Y PATRIMONIO			
Obligaciones financieras	17	98.097.760	139.151.195
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	326.859.519	280.135.342
Pasivos por beneficios a empleados	19	27.511.488	20.139.360
Pasivos por impuestos corrientes		30.396.744	22.558.710
Pasivos estimados y provisiones	20	5.528.584	11.445.767
Pasivos por arrendamientos	21	6.227.860	9.256.879
Otros pasivos	22	5.939.159	29.214.157
Subtotal pasivo corriente		500.561.114	511.901.410
Pasivos en proyecto de escisión	32	160.294.776	-
Total pasivo corriente		660.855.890	511.901.410
Obligaciones financieras	17	204.445.888	158.987.280
Pasivos por beneficios a empleados	19	16.445.165	16.581.202
Pasivos por impuestos diferidos		41.728.922	43.971.751
Pasivos por arrendamientos	21	16.560.502	29.197.399
Total pasivo no corriente		279.180.477	248.737.632
Total pasivo		940.036.367	760.639.042
PATRIMONIO			
Capital emitido	23	283.933	283.933
Reservas		444.317.849	422.567.980
Utilidad del ejercicio		51.081.944	47.949.770
Utilidades acumuladas		319.751.070	317.339.864
Revalorización del patrimonio		39.904.828	32.391.550
Otro resultado integral acumulado		(28.914.754)	(51.592.019)
Total patrimonio atribuible a la controladora		826.424.870	768.941.078
Participaciones no controladoras		75.110.812	69.599.915
Total patrimonio neto		901.535.682	838.540.993
Total pasivo y patrimonio		1.841.572.049	1.599.180.035

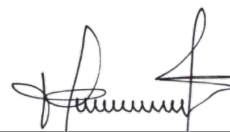
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



ANDRÉS BERNAL CORREA
Presidente



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




CARLOS ANDRÉS MAZO
Revisor Fiscal
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
T.P. N° 101764-T (Ver informe de revisión adjunto)

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

	Nota	Por los períodos terminados		Por los trimestres terminados el	
		al 30-sep-21	al 30-sep-20	30-sep-21	30-sep-20
Ingreso de actividades ordinarias	24	1.084.295.743	725.634.217	434.441.259	320.295.912
Costos de ventas		(746.347.261)	(478.791.328)	(301.439.344)	(207.670.846)
Utilidad bruta		337.948.482	246.842.889	133.001.915	112.625.066
Gastos de administración	25	(33.355.323)	(29.479.737)	(11.459.809)	(9.694.669)
Gastos de distribución	25	(122.718.868)	(92.487.991)	(45.436.675)	(36.701.888)
Gastos por beneficios a empleados		(112.520.080)	(91.919.533)	(38.898.271)	(33.442.082)
Otros ingresos	26	5.032.975	9.290.913	1.670.212	3.147.913
Otros egresos	27	(6.184.011)	(7.405.557)	(221.740)	(2.341.574)
Utilidad antes de otras ganancias y financieros		68.203.175	34.840.984	38.655.632	33.592.766
Otras ganancias (pérdidas)	28	1.870.955	14.832.946	(72.372)	23.553
Gastos financieros netos	29	(8.669.807)	(16.947.112)	(5.814.248)	(8.224.865)
Utilidad antes de impuesto a la renta		61.404.323	32.726.818	32.769.012	25.391.454
Impuesto sobre la renta		(21.808.737)	(15.682.540)	(11.108.452)	(12.324.089)
Utilidad neta de operaciones continuadas		39.595.586	17.044.278	21.660.560	13.067.365
Utilidad (pérdida) proveniente de operaciones en proyecto de escisión	32	9.468.278	3.326.003	4.432.194	(1.331.339)
Utilidad neta		49.063.864	20.370.281	26.092.754	11.736.026
Utilidad neta atribuible a Orbis - Matriz		51.081.944	14.580.850	26.437.364	14.353.736
(Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras - minoritarios		(2.018.080)	5.789.431	(344.610)	(2.617.710)
Utilidad neta		49.063.864	20.370.281	26.092.754	11.736.026
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos colombianos)		3.166	904	1.638	890

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 ANDRÉS BERNAL CORREA
 Presidente


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



 CARLOS ANDRÉS MAZO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 101764-T (Ver informe de revisión adjunto)

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

	Por los períodos terminados al		Por los trimestres terminados el	
	30-sep-21	30-sep-20	30-sep-21	30-sep-20
Utilidad neta	49.063.864	20.370.281	26.092.754	11.736.026
Otro resultado integral				
Diferencia en cambio al convertir negocios en el extranjero	31.014.967	22.387.911	(331.503)	10.320.301
Total partidas que serán reclasificadas a resultados	31.014.967	22.387.911	(331.503)	10.320.301
(Pérdida) en cálculos actuariales	(288.080)	(288.080)	(96.027)	(96.027)
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	(288.080)	(288.080)	(96.027)	(96.027)
Total otro resultado integral del año, neto de impuestos	30.726.887	22.099.831	(427.530)	10.224.274
Resultado integral total del año	79.790.751	42.470.112	25.665.224	21.960.300
Otro resultado integral atribuible a:				
Accionistas de la compañía matriz	22.670.564	10.027.205	(2.181.395)	6.940.569
Participaciones no controladoras	8.056.323	12.072.626	1.753.865	3.283.705
Otro resultado integral	30.726.887	22.099.831	(427.530)	10.224.274
Resultado integral total atribuible a :				
Accionistas de la compañía matriz	73.752.508	24.608.055	24.255.969	21.294.305
Participaciones no controladoras	6.038.243	17.862.057	1.409.255	665.995
Resultado integral total	79.790.751	42.470.112	25.665.224	21.960.300

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 ANDRES BERNAL CORREA
 Presidente


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


 CARLOS ANDRES MAZO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 101764-T (Ver informe de revisión adjunto)


Grupo Orbis S.A.
Estados Condensados de Flujos de Efectivo Consolidados
Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	30-sep-21	30-sep-20
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.409.449.338	1.011.079.637
Otros cobros por actividades de operación	48.906.118	13.530.819
Clases de cobros por actividades de operación	1.458.355.456	1.024.610.456
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.171.657.018)	(785.280.569)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(181.462.734)	(162.688.603)
Otros pagos por actividades de operación	(47.708.179)	(14.098.981)
Clases de pagos en efectivo utilizados en actividades de operación	(1.400.827.931)	(962.068.153)
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones	57.527.525	62.542.303
Impuestos a las ganancias pagados	(47.872.009)	(22.619.256)
Otras entradas (salidas) de efectivo	63.118	220
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	9.718.634	39.923.267
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Importes procedentes de inversiones de liquidez	3.370.700	1.000.957
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	3.587.712	478.499
Importes procedentes de la venta de propiedades de inversión	53.281	-
Importes procedentes de activos disponibles para la venta	72.614	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(9.914.086)	(10.267.133)
Compras de inversiones asociadas	-	(1.500.000)
Compras de activos intangibles	(90.040)	(24.812)
Intereses recibidos	2.001.777	2.644.468
Dividendos recibidos	993.215	136.379
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	75.173	(7.531.642)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Reembolsos de préstamos	(93.531.034)	(95.901.823)
Dividendos pagados	(30.553.299)	(13.000.246)
Intereses pagados	(13.491.161)	(22.565.666)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(10.706.499)	(7.840.841)
Importes procedentes de préstamos	101.812.616	112.225.373
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(46.469.377)	(27.083.203)
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(36.675.570)	5.308.422
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	3.480.160	4.795.058
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(33.195.410)	10.103.480
Efectivo y equivalentes de efectivo en proyecto de escisión	(66.336.354)	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	161.876.465	140.831.110
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	62.344.701	150.934.590

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros



ANDRÉS BERNAL CORREA
 Presidente



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



CARLOS ANDRÉS MAZO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 101764-T (Ver informe de revisión adjunto)

Grupo Orbis S.A.
Estados Condensados de Cambios en el Patrimonio Consolidados
Al 30 de septiembre de 2021

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)


	Capital emitido	Reservas	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Utilidades acumuladas	Otro resultado integral	Efecto de convergencia	Revalorización del patrimonio	Patrimonio atribuible a los propietarios	Participaciones no controladoras	Total
Saldos al 1° de enero de 2021	283.933	422.567.980	47.949.770	7.369.280	(51.592.019)	309.970.584	32.391.550	768.941.078	69.599.915	838.540.993
Apropiaciones y traslados aprobados	-	47.660.940	(47.949.770)	3.811.902	6.701	(3.529.773)	-	-	-	-
Liberación efecto de convergencia	-	(633.768)	-	-	-	633.768	-	-	-	-
Dividendos	-	(30.012.923)	-	-	-	-	-	(30.012.923)	(531.325)	(30.544.248)
Resultado integral	-	-	51.081.944	-	22.670.564	-	-	73.752.508	6.038.243	79.790.751
Efecto de conversión patrimonial	-	4.735.620	-	1.495.309	-	-	-	6.230.929	3.979	6.234.908
Ajuste por inflación Argentina	-	-	-	-	-	-	7.513.278	7.513.278	-	7.513.278
Saldos al 30 de septiembre de 2021	283.933	444.317.849	51.081.944	12.676.491	(28.914.754)	307.074.579	39.904.828	826.424.870	75.110.812	901.535.682


Grupo Orbis S.A.
Estados Condensados de Cambios en el Patrimonio Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Capital emitido	Reservas	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Utilidades acumuladas	Otro resultado integral	Efecto de convergencia	Revalorización del patrimonio	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total
Saldos al 1° de enero de 2020	283.933	396.723.448	51.168.904	3.869.081	(32.629.280)	309.602.161	23.185.917	752.204.164	59.008.782	811.212.946
Apropiaciones y traslados aprobados	-	51.168.904	(51.168.904)	(75.916)	75.916	-	-	-	-	-
Dividendos	-	(26.011.200)	-	-	-	-	-	(26.011.200)	-	(26.011.200)
Resultado integral	-	-	14.580.850	-	10.027.205	-	-	24.608.055	17.862.057	42.470.112
Efecto de conversión patrimonial	-	1.340.692	-	3.425.313	-	-	-	4.766.005	(471.763)	4.294.242
Ajuste por inflación Argentina	-	-	-	-	-	-	4.751.923	4.751.923	-	4.751.923
Saldos al 30 de septiembre de 2020	283.933	423.221.844	14.580.850	7.218.478	(22.526.159)	309.602.161	27.937.840	760.318.947	76.399.076	836.718.023

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 ANDRÉS BERNAL CORREA
 Presidente


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


 CARLOS ANDRÉS MAZO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 101764-T (Ver informe de revisión adjunto)

Grupo Orbis S.A.

Notas de carácter general

Nota 1. Información corporativa

Entidad y objeto social de la Matriz y las compañías subsidiarias

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

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

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

El Grupo Orbis es multinegocio, opera como una corporación con alcance multinacional y foco en América

Latina, tiene presencia en 15 países y acciones inscritas en la Bolsa de Valores de Colombia.

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

Denominación	Domicilio	Actividad Principal	Moneda Funcional	% Participación	
				Septiembre 2021	Diciembre 2020
MCM Company S.A.S. (antes Mundial S.A.S.)	Colombia	Producción y comercialización de productos para el mantenimiento y mejoramiento del hogar y la industria	COP	100%	100%
Cacharrería Mundial S.A.S. (antes Inversiones ML-CW S.A.S.)	Colombia	Distribución y comercialización de pinturas y productos ferreteros	COP	100%	100%
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	Colombia	Prestación de servicios de procesamiento de datos, administración, planeación y contratación de personal	COP	100%	100%
Pintuco Colombia S.A.	Colombia	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	COP	100%	100%
Oceanic Paints S.A.S.	Colombia	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	COP	60%	60%
Centro de Pinturas Pintuco, S.A.	Panamá	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	USD	60%	60%
Compañía Global de Pinturas del Perú S.A.C.	Perú	Comercialización de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	PEN	100%	100%
Pinturas Ecuatorianas S.A.	Ecuador	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	USD	100%	100%
Macomoca B.V.	Curacao	Gestión financiera y de inversiones	ANG	100%	100%
Pintuco Curacao B.V.	Curacao	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	ANG	100%	100%
Arubaanse Verffabriek N.V.	Aruba	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	ANG	50%	50%
Kativo Holding Co. S.A.	Panamá	Gestión financiera y de inversiones	USD	60%	60%
Kativo Chemical Industries S.A.	Panamá	Gestión financiera y de inversiones	USD	60%	60%
Pintuco Costa Rica PCR S.A.	Costa Rica	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	CRC	60%	60%
Pintuco Nicaragua S.A.	Nicaragua	Comercialización de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	NIO	60%	60%
Kativo Chemical Industries S.A. Branch	Costa Rica	Gestión financiera y de inversiones	CRC	60%	60%
Pintuco El Salvador S.A. de C.V.	El Salvador	Comercialización de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	USD	60%	60%
Pintuco Guatemala S.A.	Guatemala	Comercialización de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	GTQ	60%	60%
Pintuco de Honduras S.A.	Honduras	Comercialización de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	HNL	60%	60%
Pinturas Mundial de Panama S.A.	Panamá	Gestión financiera y de inversiones	USD	60%	60%
KCI Export Trading Ltd.	Panamá	Comercialización de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	USD	60%	60%
Anhidridos y Derivados de Colombia S.A.S.	Colombia	Producción de productos químicos básicos	COP	100%	100%
Andermex, Andercol México S.A. de C.V.	México	Producción de productos químicos básicos	MXN	100%	100%
Poliquim, Polimeros y Quimicos C.A.	Ecuador	Producción de productos químicos básicos	USD	100%	100%
Anderpol Do Brasil Participações Ltda.	Brasil	Gestión financiera y de inversiones	BRL	100%	100%
Novafarma Distribuidora de Fibras Ltda.	Brasil	Comercialización de productos químicos básicos	BRL	100%	100%
Novapol Plásticos Ltda.	Brasil	Producción de productos químicos básicos	BRL	100%	100%
Andercol International S.A.S.	Colombia	Producción de productos químicos básicos	COP	100%	100%
Administradora de Inversiones S.A.S.	Colombia	Gestión financiera y de inversiones	COP	100%	100%
Inversiones ADS Panamá, S.A.	Panamá	Gestión financiera y de inversiones	USD	100%	100%
O-Tek Internacional S.A.S.	Colombia	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	COP	100%	100%
O-Tek Tubos Brasil Ltda	Brasil	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	BRL	99%	99%
O-Tek Mexico, S.A. de C.V	México	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	MXN	100%	100%
O-Tek Servicios Argentina S.A.	Argentina	Prestación de servicios de instalación, reparación y mantenimiento de tuberías	ARS	100%	100%
O-Tek Argentina S.A.	Argentina	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	ARS	100%	100%
O-Tek Servicios Chile S.A.	Chile	Comercialización de tubería y otros productos relacionados	CLP	99%	99%
O-Tek Central S.A.S.	Colombia	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	COP	100%	100%

En junio de 2021 los accionistas han informado a la sociedad que la totalidad de ellos han suscrito con AkzoNobel Coatings Internacional B.V., un contrato de compraventa de un total de 16.135.980 acciones ordinarias de Grupo Orbis S.A., representativas del 100% del capital suscrito, pagado y con derecho a voto de la Compañía, contrato que está sujeto al cumplimiento de todos los requisitos previstos en las leyes aplicables, así como al cumplimiento de una serie de términos y condiciones allí pactadas, que se espera se cumplan en el curso de los próximos diez meses, por lo que la transacción se estaría perfeccionando a mediados del 2022.

La transacción involucra a las siguientes subsidiarias de Grupo Orbis: Pintuco en todas las geografías donde tiene presencia, Andercol Colombia, Poliquim Ecuador y Mundial. Se excluirán algunos activos inmobiliarios y sociedades; dicha exclusión se realizará mediante escisión, cuyo proyecto al cierre de septiembre de 2021 se encuentra pendiente de aprobación por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia. Los activos, pasivos y operaciones a escindir fueron reconocidos en los estados financieros y revelados en la Nota 32.

Nota 2. Bases de preparación y presentación

2.1 Normas contables aplicadas

El Grupo Orbis, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 1432 de 2020, Decreto 2270 de 2019 y anteriores, 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 2018.

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios son las mismas que se aplican en los últimos estados financieros anuales.

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

2.1.1 Decreto 2131 de 2016

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

2.2 Bases de preparación

Estos estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes a los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2021 se han preparado de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia, incluida en el Anexo técnico compilatorio de las Normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia del Decreto 2483 de 2018; y deben leerse junto con los últimos estados financieros consolidados anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2020. No incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros preparados de acuerdo con las Normas NIIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la posición financiera y el desempeño de la Compañía desde los últimos estados financieros anuales.

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

La Administración tiene, al momento de aprobar los estados financieros una expectativa razonable de que las compañías del Grupo cuentan con los recursos adecuados para continuar operando en el futuro previsible. Por lo tanto, continúan adoptando la base contable de empresa en funcionamiento al preparar los estados financieros.

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

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

En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones, que es el precio que sería

recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado, en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

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

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

- Nivel 1 – Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2 – Con base en técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado, que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. El Grupo utiliza esta metodología para medir el valor razonable de los instrumentos financieros derivados.
- Nivel 3 – Con base en técnicas de valuación internas de descuentos de flujos de efectivo u otros modelos de valoración, utilizando variables estimadas por el Grupo Orbis no observables para el activo o pasivo, en ausencias de variables observadas en el mercado. Grupo Orbis utiliza esta metodología para medir el valor razonable de los instrumentos de patrimonio descritos en el numeral 2 de la Nota 11.

Nota 3. Políticas contables significativas

3.1 Importancia relativa y materialidad

La información es material o tiene importancia relativa si puede, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios con base en los estados financieros. La materialidad dependerá de la magnitud y la naturaleza del error o inexactitud, enjuiciados en función de las circunstancias particulares en

que se hayan producido. La magnitud o la naturaleza de la partida o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante.

3.2 Bases de consolidación

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

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

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

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

- **Poder sobre la entidad:** Posee derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la entidad. En ocasiones el poder surge simplemente de los derechos de voto concedidos por los instrumentos de patrimonio, tales como acciones. La capacidad presente para dirigir las actividades relevantes hace referencia incluso si su derecho a dirigir todavía no se ha ejercido; igualmente, si Grupo Orbis junto con otro u otros inversores ostentan cada uno derechos existentes que le conceden la capacidad unilateral para dirigir actividades relevantes diferentes, pero Grupo Orbis es el que tiene la capacidad presente para dirigir las actividades que afectan de forma más significativa a los rendimientos de la participada, será este último quien tiene el poder.
- **Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad:** Es decir cuando los rendimientos de Grupo Orbis procedentes de dicha implicación tienen el potencial de variar como consecuencia del rendimiento de la entidad. Los rendimientos del Grupo pueden solo ser



positivos, solo negativos, o ambos, positivos y negativos.

- **Capacidad de utilizar su poder sobre la entidad para influir en el importe de los rendimientos:** Cuando se tiene control, el método de consolidación empleado es el de integración global. Mediante este método se incorporan a los estados financieros de la Matriz, la totalidad de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las subsidiarias, previa eliminación en la Matriz de las inversiones realizadas en el patrimonio de éstas, así como los saldos recíprocos de las subsidiarias, ya sea directa o indirectamente.

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

Los estados financieros de las subsidiarias, se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que se adquiere el control hasta la fecha en la que Grupo Orbis lo pierde; las ganancias o pérdidas que surjan de esta medición se reconocen en el resultado del período.

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

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

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

3.3 Combinación de negocios

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

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

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

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

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

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

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



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

3.4 Plusvalía

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

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

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

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

3.5 Inversiones asociadas y negocios conjuntos

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

mantiene una participación entre 20% y 50% de los derechos de voto.

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

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

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

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

3.6 Acuerdos conjuntos

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

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



acuerdo.

Grupo Orbis reconoce en los estados financieros en relación con su participación en la operación conjunta los activos, pasivos, ingresos y gastos generados, que se miden de acuerdo con la NCIF aplicable a cada uno.

3.7 Efectos de la inflación

En los últimos años, los niveles de inflación en Argentina han sido altos, habiendo acumulado una tasa de inflación en los últimos tres años que ha superado el 100%, sin expectativas de disminuir significativamente en el corto plazo. Por lo anterior, en septiembre de 2018 se emitió la Resolución JG N°539/18 indicando que Argentina es considerada una economía hiperinflacionaria a partir del 1° de julio de 2018, cuya metodología de aplicación está establecida en la NIC 29.

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

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

3.8 Participaciones no controladoras

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

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

pérdida de control, se reconocen directamente en el patrimonio.

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

3.9 Moneda extranjera

3.9.1 Moneda funcional y de presentación

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

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

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

Se convierten a la moneda de presentación los resultados y la situación financiera de las compañías subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos, con una moneda funcional diferente al peso colombiano, como paso previo a su inclusión en los estados financieros del Grupo Orbis, ya sea mediante consolidación o utilizando el método de participación.



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

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

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

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

3.9.2 Transacciones y saldos

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

3.10 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.11 Instrumentos financieros

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

3.11.1 Activos financieros

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

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

- a) El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es conservarlo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- b) Los términos contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el valor del capital pendiente, entendiendo interés como la contraprestación por el valor temporal del dinero y por riesgo de crédito asociado con el capital pendiente durante un período.

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

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



amortizado

3.11.2 Deterioro de valor de los activos financieros

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

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

3.11.3 Pasivos financieros

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

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

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados: Es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido con fines de negociación o se designa como a valor razonable con cambios a través de resultados, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación en el estado de resultado. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier interés obtenido del pasivo financiero y

se incluye en la partida de gastos financieros en los estados de resultados.

- Otros pasivos financieros incluyen los préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Se reconocen inicialmente al valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

3.11.4 Compensación de instrumentos financieros

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

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

3.11.5 Baja en cuenta de los instrumentos financieros

Grupo Orbis da de baja en cuentas un instrumento financiero únicamente cuando expiren los derechos y obligaciones contractuales sobre los flujos de efectivo del instrumento financiero, o cuando 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.

3.11.6 Derivados

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados en contratos forward para cubrir los riesgos asociados con fluctuaciones en tipo de cambio. Estos instrumentos son valorados a valor presente teniendo como referencia la tasa pactada de devaluación. Los derivados son registrados como activos cuando el valor razonable es

positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo. Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en la valoración de derivados durante el ejercicio es llevada directamente al estado de resultados.

3.12 Inventarios

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

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición o fabricación, y el valor neto realizable. El valor neto realizable es el precio estimado de venta del inventario dentro del curso normal de operaciones, disminuyendo los gastos variables de venta aplicables.

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

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

3.13 Activos disponibles para la venta

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

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

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

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

3.14 Propiedades de inversión

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

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

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

Los desembolsos posteriores son capitalizados al valor en libros del activo cuando sea probable que los beneficios



económicos futuros asociados fluyan a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El resto de reparaciones y gastos de mantenimiento se cargan a resultados cuando se incurren.

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

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

3.15 Propiedades, planta y equipo

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

- Sea probable que se obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo.
- El costo puede ser medido con fiabilidad.

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

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

Las construcciones en curso para fines de producción, suministro o administrativos se contabilizan al costo, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. La depreciación de estos activos comienza cuando los activos están listos

para su uso, esto es cuando se encuentren en la ubicación y en las condiciones necesarias para operar en la forma prevista por la administración.

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

La depreciación inicia cuando los activos están disponibles para su uso y se calcula utilizando el método de línea recta durante sus vidas útiles estimadas, excepto los terrenos que por tener vida ilimitada no se deprecian. Las vidas útiles se revisan y ajustan si es necesario, al final de cada ejercicio.

El importe en libros de un activo se reduce a su importe recuperable cuando este último sea menor.

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

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

3.16 Costos por préstamos

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

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

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





3.17 Arrendamiento

Grupo Orbis, en calidad de arrendatario, evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. El Grupo reconoce un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos), los de activos de bajo valor y los activos intangibles. Para estos arrendamientos, Grupo Orbis reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del periodo de vigencia del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de renta que no sean pagados en la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, el Grupo utiliza tasas incrementales.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento, incluyen:

- Pagos de renta fijos menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido.
- Pagos de renta variable que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio.
- El monto esperado a pagarse por el arrendatario bajo garantías de valor residual.
- El precio de ejercicio de opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente certero de ejercer las opciones.
- Pagos por penalizaciones resultantes de la terminación del arrendamiento, si el período del arrendamiento refleja el ejercicio de una opción de terminación del arrendamiento.

Este pasivo por arrendamientos se presenta como un concepto separado en el estado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente con el aumento del valor en libros para reflejar los intereses devengados por el pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos por abono capital realizados.

El Grupo revalúa el pasivo por arrendamiento y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado, cuando:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento resultando en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos por abono actualizados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta actualizados utilizando la misma tasa de descuento, a menos que el cambio en los pagos se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada.
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. Estos activos se deprecian sobre el periodo que resulte más corto entre el periodo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente desde la fecha de inicio del arrendamiento. La valuación subsecuente de los activos por derecho de uso es el costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Si el Grupo incurre en una obligación surgida de costos de dismantelar y remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el cual está localizado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, se reconoce una provisión medida conforme a la NIC 37. En la medida en que los costos se relacionen a un activo por derechos de uso, los costos son incluidos en el activo por derechos de uso relacionado.



Los activos por derechos de uso son presentados en una categoría separada dentro del rubro de propiedades, planta y equipo en el estado de situación financiera.

El Grupo aplica la NIC 36 para determinar si un activo por derechos de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de propiedades, planta y equipo.

3.18 Activos intangibles

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

3.18.1 Activos intangibles adquiridos en forma separada

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

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

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

3.18.2 Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios

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

3.19 Deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a

amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

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

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

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

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

3.20 Impuestos

Comprenden el valor de los gravámenes de carácter general obligatorio a favor del Estado y a cargo de las compañías, por concepto de las liquidaciones privadas que se determinan sobre las bases impositivas del período fiscal, de acuerdo con las normas tributarias nacionales y territoriales que rigen en cada uno de los países donde operan las compañías de Grupo Orbis.

a) Impuesto sobre la renta corriente

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta del período se miden por los valores que se esperan recuperar o pagar a la autoridad fiscal. El gasto por



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

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

b) Impuesto sobre la renta diferido

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

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

Los pasivos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, no se reconocen cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias no se reverseen en el futuro cercano y los activos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, se reconocen solamente en la medida en que sea probable

que las diferencias temporarias se revertirán en un futuro cercano y sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se imputarán esas diferencias deducibles.

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

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

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

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

3.21 Beneficios al personal

3.21.1 Beneficios de corto plazo

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

3.21.2 Beneficios de largo plazo

a) Pensiones y otros beneficios post-empleo

- **Planes de contribuciones definidas**





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

• Planes de beneficios definidos

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

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

La actualización del pasivo por ganancias y pérdidas actuariales se reconoce en el estado de situación financiera contra otro resultado integral, estas partidas no se reclasificarán a los resultados del período en períodos posteriores; el costo de los servicios pasados y presentes y el interés neto sobre el pasivo se reconoce en el resultado del período, así como las ganancias y pérdidas por reducciones de los beneficios y las liquidaciones no rutinarias.

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

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

b) Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación de contrato se pagan cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el retiro a cambio de estos beneficios. Grupo Orbis reconoce los beneficios por terminación de contrato cuando está demostrablemente comprometida, bien sea a poner fin a la relación laboral del empleado de

acuerdo a un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia o a proporcionar beneficios por terminación de contrato como resultado de una oferta hecha para incentivar el retiro voluntario. Anualmente, el importe se determina mediante cálculos actuariales y la actualización del pasivo se reconoce en el resultado del período.

c) Otros beneficios de largo plazo

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

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

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

3.22 Provisiones, pasivos y activos contingentes

3.22.1 Provisiones

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

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



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

3.22.2 Pasivos contingentes

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

3.22.3 Activos contingentes

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

3.23 Reserva legal

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

3.24 Reconocimiento de ingresos ordinarios

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

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

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

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

3.25 Reconocimiento de costos y gastos

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

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

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

3.26 Ganancias por acción

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

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

3.27 Subvenciones del gobierno

Las subvenciones del gobierno son reconocidas cuando existe seguridad razonable de que el Grupo cumplirá con las condiciones ligadas a ellas, y se recibirán las subvenciones.

Toda subvención del gobierno a recibir en compensación por gastos o pérdidas ya incurridos, se reconoce en el resultado del período en que se convierta en exigible.

Las compañías colombianas del Grupo Orbis reconocen el valor del descuento del 50% por el impuesto de Industria y Comercio, Avisos y Tableros efectivamente pagado durante el año gravable, establecido por la Ley 2010 de 2019, como un ingreso por subvención del gobierno.

Así mismo, las subvenciones otorgadas por los gobiernos para mitigar el impacto sobre el empleo, como consecuencia de las restricciones de operación por la Covid-19, han sido reconocidas una vez se tiene la certeza del otorgamiento.

Nota 4. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

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

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

4.1 Juicios al aplicar las políticas contables

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

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

La determinación de las vidas útiles de las propiedades, planta y equipos, propiedades de inversión e intangibles involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. El Grupo revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.

b) Impuesto de renta corriente e impuesto diferido

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

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



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

c) Provisiones

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

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

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

d) Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo, se determina usando técnicas de valoración. El Grupo utiliza su juicio para seleccionar una serie de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance. Para las inversiones donde el Grupo tiene una participación inferior al 20% se utilizan

diferentes metodologías de acuerdo al tipo de activo o industria en la cual se encuentra la sociedad participada, las metodologías utilizadas son: flujo de caja descontados para las operaciones donde a través de los estados financieros se evidencie su capacidad de generación de caja; valoración por múltiplos y valor de liquidación para aquellas participadas que no van a seguir con su actividad económica.

e) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

En las cuentas por cobrar comerciales se desarrolló un modelo de pronóstico que proyecta la probabilidad de incumplimiento (no pago) o deterioro en un lapso de tiempo determinado. A cada factura o documento se le asigna una probabilidad de no pago a partir de un modelo que involucra variables sociodemográficas y de comportamiento interno. Con este modelo se estima la probabilidad de que una factura deba provisionarse en un porcentaje determinado. La pérdida esperada está dada por tres componentes, uno de frecuencia, otro de severidad y otro de exposición.

f) Provisión para establecer el valor neto realizable de inventarios

Para hallar la provisión que mide los inventarios a su valor neto realizable se realizan tres cálculos. El primero basado en una estadística que determina la probabilidad y el valor de pérdida al realizar el saldo del inventario disponible para la venta; el segundo en función de sus características y condiciones, básicamente dado por ajustes o descartes reconocidos durante la operación; y el tercero como un análisis individual a aquellos productos obsoletos, no conformes o discontinuados.

g) Beneficios a empleados

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





Estos cálculos son realizados por actuarios independientes.

h) Estimación de deterioro de activos con vida útil indefinida

Grupo Orbis evalúa anualmente si los activos con vida útil indefinida han sufrido algún deterioro de acuerdo con la política contable. Los montos recuperables de las unidades generadoras de efectivo han sido determinados sobre la base de cálculos de sus valores en uso. El Grupo Orbis aplica la metodología de descontar los flujos futuros a una tasa de descuento real diferenciada por segmento/país. En los cierres trimestrales, el Grupo evalúa variaciones significativas de los supuestos que afectan el cálculo del valor de uso y de ser requerido se realiza la evaluación de deterioro.

La proyección de flujos se realiza por cada país y por segmento de negocio. Se utiliza la moneda funcional de cada país y la proyección considera un horizonte de 7 años más la perpetuidad, salvo que se justifique un horizonte distinto. Las proyecciones toman como base la información histórica del último año y las principales variables macroeconómicas que afectan los mercados.

Adicionalmente las proyecciones consideran un crecimiento orgánico moderado y las inversiones recurrentes necesarias para mantener la capacidad generadora de flujo de cada segmento.

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

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

i) Arrendamientos

Para efectos de determinar si un activo incorporado en un contrato de arrendamiento es de bajo valor o no, las compañías del Grupo observan los siguientes parámetros,

en el orden que se indica, estableciendo que **no son de bajo valor** los siguientes:

- Activos estratégicos: aplica a contratos superiores a 12 meses que involucran activos, los cuales a través de su uso y tenencia sean esenciales para desarrollar la estrategia de crecimiento o rentabilización de cada uno de los negocios, o que hayan sido diseñados y fabricados únicamente para uso de las compañías del Grupo, especialmente:
 - Inmuebles: son activos dedicados a la producción, venta o almacenamiento de inventarios.
 - Maquinaria y equipo (incluyendo equipo electrónico): utilizados en la producción y que, sin esta, la planta o línea de producción entra en cese de actividades.
- Activos subyacentes no estratégicos: aplica para aquellos contratos superiores a 12 meses, que al cuantificarlos, la valoración cumpla cualquiera de las siguientes características:
 - Supere 2,5 veces el Ebitda de los últimos 12 meses, o
 - Que los activos o pasivos totales generen variaciones superiores al 5% respecto a los estados financieros del año inmediatamente anterior.

4.2 Incertidumbre asociada a la pandemia causada por el Coronavirus Covid-19 y planes de acción corporativos

Las acciones tomadas desde el inicio de la pandemia hasta el cierre de septiembre de 2021 han permitido que los resultados financieros sean satisfactorios. No obstante, reconocemos que el impacto financiero para periodos futuros aún sigue siendo incierto, sin embargo, con los avances en vacunación y la línea descendente en contagios no prevemos que pudieran resultar impactos adversos importantes.

En los periodos siguientes, al evaluar la evolución de la pandemia y sus efectos sobre los negocios, en caso de que dichos efectos sean adversos e importantes, se cuantificarían e incorporarían, en los estados financieros de dichos periodos.



Nota 5. Administración de riesgos financieros y otros riesgos

5.1 Categorías de instrumentos financieros

	Medición	30-sep-21	31-dic-20
Activos Financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	Costo amortizado	62.344.701	161.876.465
Inversiones temporales	Costo amortizado	-	3.370.700
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	369.572.352	387.896.364
Otros activos financieros	Valor razonable	56.492	5.529.873
Pasivos Financieros			
Obligaciones financieras	Costo amortizado	302.543.648	298.138.475
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	326.859.519	280.135.342
Pasivo por arrendamientos	Costo amortizado	22.788.362	38.454.278
Otros pasivos financieros	Costo amortizado	5.638.786	25.480.322
Otros pasivos financieros - Instrumentos derivados	Valor razonable	47.918	3.507.706

5.2 Gestión y factores de riesgo

La gestión de riesgos es un proceso sistemático que, a través de la identificación, medición, tratamiento y monitoreo de los riesgos, permite apoyar el logro de los objetivos de la compañía, y por ende la creación de valor. Grupo Orbis, en el desarrollo de las actividades de su objeto social, está expuesto a riesgos que se derivan de las compañías que lo conforman.

Con el fin de administrar los riesgos a los que se ven expuestas, las compañías de Grupo Orbis han implementado modelos de gestión de riesgos, articulados entre sí, que cuentan con estructura, lineamientos, metodologías y herramientas.

Estructura

La estructura para la gestión de riesgos se basa en el modelo de las tres líneas de defensa.

- El ente máximo de la gestión de los riesgos es la Junta Directiva, apoyada en el Comité de Auditoría, el cual está conformado por 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.
- Primera línea: Cada uno de los colaboradores de la compañía hace parte activa de la gestión de los riesgos en el desarrollo de sus funciones y desde la toma de

decisiones, con el acompañamiento de los equipos de gestión de riesgos de cada compañía.

- Segunda línea: Los equipos de gestión de riesgos son los responsables de apoyar, monitorear, dar soporte metodológico, estructurar reportes y administrar la mejora continua del sistema de riesgos.
- Tercera línea: La Junta Directiva ha delegado la evaluación independiente del modelo de gestión de riesgos en la Auditoría Corporativa.

Los lineamientos que se promueven desde la Junta Directiva buscan que todos los empleados identifiquen, registren, midan 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 son los Análisis de Riesgos, los cuales se realizan en dos ámbitos de gestión complementarios: uno que parte desde la estrategia (Top – Down), y otro que parte de los procesos y proyectos (Bottom – Up), los cuales se desarrollan en los respectivos niveles de gestión y se integran para obtener una visión holística de los riesgos de las compañías que lo conforman.

Este análisis contempla:

- La identificación de los riesgos, derivados de la estrategia definida por la compañía y aquellos asociados a su operación.
- La evaluación de los riesgos y medición del grado de exposición a los mismos.
- La gestión efectiva de los riesgos, que incluye la toma de decisiones sobre su manejo en términos de evitarlo, controlarlo, mitigarlo, transferirlo o aceptarlo.
- El monitoreo de riesgos, entendido como la revisión del cambio en el nivel de riesgos, el seguimiento a indicadores de riesgos, la ejecución y efectividad de planes de acción y que las decisiones sobre asunción de riesgos están en línea con el apetito de riesgo definido.

Riesgos gestionados

Riesgos claves o estratégicos

Son riesgos de alto nivel. Están directamente asociados con la estrategia y pueden afectar la sostenibilidad y la capacidad de la Compañía de lograr los objetivos estratégicos propuestos.

Para su gestión, cada negocio ha desarrollado un análisis de riesgos, dónde a través de metodologías estructuradas, han identificado, evaluado y priorizado los eventos que pueden afectar el logro de la estrategia propuesta. Los riesgos considerados con un alto nivel de exposición son sometidos a planes de gestión y monitoreo periódico.

Cabe resaltar que estos análisis se han actualizado de acuerdo a las necesidades propias de cada negocio y a las situaciones cambiantes del entorno.

Riesgos de la operación

Son los riesgos de la operación originados por deficiencias, fallas o funcionamiento inadecuado en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Incluye riesgos asociados a tecnología e información, personas, infraestructura y maquinaria, legales y de cumplimiento, ambientales, financieros, riesgos particulares del que hacer de los procesos, interrupción de la operación y riesgos asociados al modelo de negocio.

La gestión de riesgos de la operación se soporta en una cultura de autogestión, dónde cada uno de los empleados es responsable de administrar los riesgos a los que se enfrenta en el ejercicio de sus funciones, contando con el acompañamiento metodológico de los equipos de riesgo.

En este sentido, para los procesos definidos en cada compañía, se realiza una identificación de los riesgos que puedan afectar el cumplimiento de su objetivo, se evalúa el nivel de riesgo a través de la medición del impacto y la probabilidad, se identifican y evalúa los controles existentes que mitigan el riesgo y en caso de requerirse, se establecen planes de tratamiento adicionales que permitan mantener el nivel de riesgo dentro del apetito definido.

Riesgos financieros

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

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

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

a) Riesgo de crédito

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

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

- Frente a cuentas por cobrar: Grupo Orbis ha desarrollado políticas para el otorgamiento de créditos; así mismo, la exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente, de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. El crédito está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, las garantías recibidas, el historial y las referencias del cliente. Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar comercial, el Grupo considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

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

- Frente a 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 y 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.

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no existe una concentración importante del riesgo crediticio con terceros.

b) Riesgo de liquidez

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

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

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

Al cierre del tercer trimestre de 2021 el Grupo cuenta con adecuados niveles de liquidez para cumplir con sus

compromisos, mantiene líneas de crédito disponibles y cuenta con inversiones de tesorería que podrían ser usadas como mecanismo para acceder a liquidez inmediata en caso de ser necesario.

A continuación, se presentan los activos y pasivos financieros con vencimientos menores y mayores a un año, para el cierre de septiembre de 2021 y diciembre de 2020.

Septiembre 2021			
Instrumentos financieros	Menor de 1 año	Mayor de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	539.901.478	8.829.966	548.731.444
Activos financieros que generan interés	89.697.735	5.567.869	95.265.604
Subtotal activos financieros	629.599.213	14.397.835	643.997.048
Activos financieros de operaciones en proyecto de escisión	(206.138.470)	(5.885.033)	(212.023.503)
Total activos financieros	423.460.743	8.512.802	431.973.545
Pasivos financieros que no generan interés	443.308.768	-	443.308.768
Pasivos financieros que generan interés - Obligaciones financieras	101.515.944	209.780.152	311.296.096
Pasivos financieros que generan interés - Otros	17.939.110	16.560.502	34.499.612
Subtotal pasivos financieros	562.763.822	226.340.654	789.104.476
Pasivos financieros de operaciones en proyecto de escisión	(114.935.458)	(16.290.785)	(131.226.243)
Total pasivos financieros	447.828.364	210.049.869	657.878.233

Diciembre 2020			
Instrumentos financieros	Menor de 1 año	Mayor de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	415.586.311	8.410.200	423.996.511
Activos financieros que generan interés	127.554.755	7.122.136	134.676.891
Total activos financieros	543.141.066	15.532.336	558.673.402
Pasivos financieros que no generan interés	309.123.370	-	309.123.370
Pasivos financieros que generan interés - Obligaciones financieras	139.151.195	158.987.280	298.138.475
Pasivos financieros que generan interés - Otros	9.256.879	29.197.399	38.454.278
Total pasivos financieros	457.531.444	188.184.679	645.716.123

c) Riesgo de mercado

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

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

- **Riesgo de tipo de cambio:** Surge de instrumentos financieros, cuentas por cobrar y por pagar, denominados en moneda extranjera, es decir, de una moneda diferente a la moneda funcional en que se miden.

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 al 30 de septiembre de 2021 3.834,68 (31 de diciembre de 2020 - \$3.432,50).

Para la gestión del riesgo de tipo de cambio, las tesorerías de Grupo Orbis siguen los lineamientos de la Directriz de Cobertura Cambiaria en la cual se estipula que cada una de las compañías debe cubrir su exposición al riesgo mediante instrumentos de cobertura con un riesgo crédito bajo, con el fin de reducir la volatilidad, que cambios en las tasas de mercado, puedan impactar en los resultados del ejercicio.

Grupo Orbis gestiona la exposición cambiaria a nivel de cada una de las compañías operativas, buscando lograr una cobertura natural, y donde no es posible a través de instrumentos de cobertura Forward. Durante 2021 se han implementado estrategias eficientes de cobertura, con excepción de las compañías en Centroamérica y Argentina, donde sólo se implementan de manera parcial, estrategias de cobertura natural, debido a que las condiciones del mercado no permiten acceder a instrumentos financieros con condiciones y costos óptimos.

Adicionalmente, se implementan estrategias cubriendo las compras de dólares para un periodo de tres meses, asegurando el costo de la materia prima importada y evitando la volatilidad experimentada en algunos meses en los precios en moneda local de dichos productos.

El detalle de las exposiciones cambiarias y los instrumentos de derivados para gestionarlas en cada una de las compañías se presenta en los estados financieros de cada una de ellas.

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

La deuda financiera bruta del Grupo está conformada por la deuda contratada con entidades financieras para

el financiamiento de capital de trabajo e inversiones de capital, para lo cual contrata créditos de tasa fija y tasa variable.

El Grupo mide su exposición o riesgo de tasa de interés considerando sus activos y pasivos indexados a tasas de interés variables, que se verían afectados en la medida que ocurran cambios inesperados en estas tasas de interés. Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Grupo no contaba con instrumentos de cobertura sobre tasas de interés.

5.3 Administración del riesgo de capital

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

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

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

	30-sep-21	31-dic-20
Deuda neta sobre patrimonio		
Deuda	311.296.096	298.138.476
Deuda operaciones en proyecto de escisión	(8.752.448)	-
Efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones temporales	(62.344.701)	(165.247.165)
Deuda neta	240.198.947	132.891.311
Patrimonio	901.535.682	838.540.993
Índice deuda neta sobre patrimonio	26,64%	15,85%

5.4 Estimación de valor razonable

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

Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo Orbis tiene en cuenta las características del activo o pasivo, que podrían tomar los participantes del mercado al fijar el precio de dicho 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, como por ejemplo el 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, dado que en las cuentas por cobrar y por pagar comerciales no existe financiación implícita; a las cuentas por cobrar comerciales se le aplica el modelo de pérdida esperada descrito en el literal e) de la Nota 4.1; y aquellas que se encuentran en insolvencia o cobro jurídico se les realiza análisis individual para llevarlas a su valor recuperable. Solo aquellas cuentas por cobrar a empleados que tienen financiación implícita se reconocen por su costo amortizado.

Al 30 de septiembre de 2021 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	Costo amortizado	62.344.701	62.344.701
Inversiones temporales	Costo amortizado	-	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	369.572.352	369.572.352
Otros activos financieros - Instrumentos derivados	Nivel 2	7.934	7.934
Otros activos financieros - Instrumentos de patrimonio	Nivel 3	48.558	48.558
Obligaciones financieras	Costo amortizado	302.543.648	302.543.648
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	326.859.519	326.859.519
Pasivo por arrendamientos	Costo amortizado	22.788.362	22.788.362
Otros pasivos financieros	Costo amortizado	5.638.786	5.638.786
Otros pasivos financieros - Instrumentos derivados	Nivel 2	47.918	47.918

Notas de carácter específico

Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición de los saldos en libros es el siguiente:

	30-sep-21	31-dic-20
Efectivo		
Caja	355.514	307.713
Bancos	27.522.661	31.220.754
Remesas en tránsito	2.778.360	1.400.720
Cuentas de ahorro	11.646.894	7.067.766
Subtotal	42.303.429	39.996.953
Equivalentes de efectivo		
Derechos fiduciarios	62.941.288	100.729.661
Certificados	10.196.682	14.923.517
Cédulas	6.455.417	3.367.054
Títulos	482.495	33.722
Aceptaciones bancarias o financieras	88.248	455.230
Otras inversiones	4.224.639	2.370.328
Subtotal	84.388.769	121.879.512
Efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones en proyecto de escisión	(64.347.497)	-
Total efectivo y equivalentes de efectivo	62.344.701	161.876.465

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen la caja disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos u otras entidades financieras y otras inversiones altamente líquidas, entendiéndose como aquellas que tienen plazo al vencimiento igual o inferior a 90 días.

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

Nota 7. Inversiones temporales

Las inversiones temporales corresponden a instrumentos financieros valorados a costo amortizado y mantenidos hasta el vencimiento con plazos superiores a 90 días.

	30-sep-21	31-dic-20
Bonos	1.988.857	3.370.700
Subtotal	1.988.857	3.370.700
Inversiones de operaciones en proyecto de escisión	(1.988.857)	-
Inversiones temporales	-	3.370.700

Corresponde a bonos emitidos en Argentina por la Provincia de Córdoba y Neuquén, recibidos como parte de pago de algunos proyectos de infraestructura, los cuales

son susceptibles de ser negociados en el mercado de valores de forma anticipada a su vencimiento. La tasa de interés anual, según condiciones de emisión es del 33.26%.

Nota 8. Inventarios

Los inventarios netos comprenden:

	30-sep-21	31-dic-20
Materias primas	135.229.799	81.461.709
Productos en proceso	13.294.738	9.489.108
Productos terminados	125.974.478	98.747.673
Mercancías no fabricadas por la empresa	35.313.237	30.146.414
Materiales, repuestos y accesorios	13.815.921	11.437.537
Empaques y envases	13.654.850	10.974.307
Anticipo de inventarios	6.052.814	593.220
Inventarios en tránsito	62.896.250	28.463.468
Reducción al valor neto realizable	(10.188.473)	(9.967.608)
Subtotal	396.043.614	261.345.828
Inventarios de operaciones en proyecto de escisión	(84.685.707)	-
Total inventarios	311.357.907	261.345.828

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

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

El detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	30-sep-21	31-dic-20
Cuentas por cobrar comerciales		
Locales	322.262.464	279.097.506
Del exterior	75.027.836	36.152.315
Provisión de clientes	(15.983.066)	(14.153.070)
Subtotal cuentas por cobrar comerciales	381.307.234	301.096.751
Anticipo de impuestos y contribuciones		
Saldo a favor en renta	30.151.462	35.175.951
Impuestos de renta y complementarios	6.377.449	2.996.247
IVA descontable y retenido	11.566.237	8.040.676
Retención en la fuente	30.925.561	2.679.246
Industria y comercio	12.372.983	8.265.554
Impuestos de industria y comercio retenido	449.426	422.293
Otros	1.607.585	1.295.919
Subtotal anticipo de impuestos y contribuciones	93.450.703	58.875.886

	30-sep-21	31-dic-20
Otros		
Depósitos	8.980.096	3.662.037
Cuentas por cobrar a trabajadores	8.887.978	9.426.679
Ingresos por cobrar	881.164	39.181
Préstamos a particulares	1.365.010	1.426.787
Reclamaciones	1.928.985	2.107.999
Deudores varios	18.383.379	15.536.921
Provisión otros	(4.512.703)	(4.275.877)
Subtotal otros	35.913.909	27.923.727
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	510.671.846	387.896.364
Cuentas por cobrar no corrientes de operaciones en proyecto de escisión	(1.354.294)	-
Menos porción no corriente	9.818.538	10.955.143
Cuentas por cobrar corrientes de operaciones en proyecto de escisión	(139.745.200)	-
Total porción corriente	359.753.814	376.941.221

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

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

La pérdida por deterioro se calcula utilizando los supuestos indicados en el literal e) de la Nota 4.1.

Los castigos de cartera se presentan cuando, una vez realizadas las gestiones de cobro (administrativo y/o jurídico), o de reclamaciones ante el seguro, en caso que aplique, se determina que el saldo no es recuperable. Las cuentas por cobrar no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización.

Nota 10. Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos disponibles para la venta comprenden los bienes muebles e inmuebles que el Grupo no está utilizando en el desarrollo normal de su operación y tiene la intención de vender.

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

	30-sep-21	31-dic-20
Bienes inmuebles	19.569.375	18.651.862
Bienes muebles	2.467.438	3.522.502
Total activos disponibles para la venta	22.036.813	22.174.364

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

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y Equipo	Total
Septiembre 2021				
Adinsa S.A.S. (i)	5.823.906	-	-	5.823.906
Pintuco Honduras S.A. (ii)	8.873.067	4.872.402	-	13.745.469
Novapol Plásticos Ltda.(iii)	-	-	2.467.438	2.467.438
Total	14.696.973	4.872.402	2.467.438	22.036.813

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y Equipo	Total
Diciembre 2020				
Adinsa S.A.S. (i)	6.278.724	-	-	6.278.724
Pintuco Honduras S.A. (ii)	7.987.191	4.385.947	-	12.373.138
Novapol Plásticos Ltda.(iii)	-	-	3.522.502	3.522.502
Total	14.265.915	4.385.947	3.522.502	22.174.364

- i) Terreno ubicado en el municipio de Barbosa – Antioquia. Durante el primer trimestre de 2021, Adinsa formalizó el ingreso de este inmueble al Patrimonio Autónomo FA Barbosa administrado por Credicorp Capital Fiduciaria S.A. Con el ingreso de este terreno al Patrimonio Autónomo, Adinsa mantiene el control del mismo como Fideicomitente único, y gana flexibilidad en los posibles esquemas para la venta para un potencial desarrollo inmobiliario o uso del inmueble para instalaciones productivas, según sea del interés de un potencial comprador. Con esta flexibilidad que da el esquema fiduciario, Adinsa continúa ejecutando la estrategia de comercialización de este bien que se mantiene como disponible para la venta.

En mayo de 2021 se traslada una porción de este inmueble a propiedades, planta y equipo, como activo operativo de Andercol S.A.S.

- ii) Inmuebles ubicados en San Pedro Sula, Honduras clasificados como disponibles para la venta, de acuerdo a la decisión estratégica de transformar la operación industrial a comercial de Pintuco Honduras S.A. La variación del valor de 2020 a 2021 corresponde únicamente a efecto por conversión.

- iii) Maquinaria y equipos de la planta de Novapol, las cuales eran utilizadas en la línea de Negocio de SMC (Sheet Molding Compound) en Brasil.

Nota 11. Otros activos financieros y no financieros

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

	30-sep-21	31-dic-20
Otros activos corrientes		
No financieros		
Gastos pagados por anticipado	5.446.966	6.551.670
Otros	68.610	279.200
Subtotal otros activos no financieros	5.515.576	6.830.870
Financieros		
Instrumentos financieros derivados (1)	64.850	952.680
Subtotal otros activos corrientes	5.580.426	7.783.550
Otros activos corrientes de operaciones en proyecto de escisión	(1.269.332)	-
Total otros activos corrientes	4.311.094	7.783.550
Otros activos no corrientes		
Financieros		
Inversiones al valor razonable (2)	4.579.297	4.577.193
Activos medidos a costo amortizado	1.257.208	1.257.208
Subtotal otros activos no corrientes	5.836.505	5.834.401
Otros activos no corrientes de operaciones en proyecto de escisión	(4.855.339)	-
Total otros activos no corrientes	981.166	5.834.401

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

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

(2) Corresponde a instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cargo a otro resultado integral, de acuerdo con la metodología de flujos de caja libre descontados, utilizando una tasa de descuento estimada con base en la metodología del CAPM – Capital Asset Pricing Model.

Nota 12. Propiedades, planta y equipo

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

	30-sep-21	31-dic-20
Costo	834.407.236	796.174.944
Depreciación acumulada	(354.881.155)	(306.796.815)
Subtotal propiedades, planta y equipo	479.526.081	489.378.129
Propiedades, planta y equipo de operaciones en proyecto de escisión	(147.281.545)	-
Total propiedades, planta y equipo	332.244.536	489.378.129

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

	30-sep-21	31-dic-20
Terrenos	75.515.514	109.242.034
Edificios	90.810.814	138.204.888
Maquinaria y equipo	136.548.299	195.304.145
Equipo de oficina	3.687.212	4.206.354
Cómputo y comunicación	932.734	969.603
Equipo de transporte	81.188	1.213.270
Equipos en leasing financiero	12.008.904	23.576.966
Derechos de uso - DDU (1)	12.257.641	16.199.056
Otros	402.230	461.813
Total propiedad, planta y equipo	332.244.536	489.378.129

(1) Corresponden a activos por derecho de uso enmarcados en la NIIF 16 - Arrendamientos

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

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Cómputo y comunicación	Equipo de transporte	Equipos en leasing financiero	Derechos de uso - DDU	Otros	Total
01-ene-20	108.735.683	156.805.612	399.312.709	33.205.722	22.247.385	5.420.526	36.230.761	32.744.118	10.195.438	804.957.954
Adiciones	-	6.900.730	7.040.041	217.294	369.729	197.640	654.972	10.621.349	14.486	26.016.250
Traslados	-	6.930.669	(6.756.077)	(3.373.091)	(929.993)	100.757	(939.438)	-	(6.435.866)	(11.403.039)
Retiros	-	(250.962)	(1.837.236)	(67.229)	(129.585)	(120.448)	(724.562)	(16.573.044)	(43.604)	(19.746.670)
Deterioro	-	-	(159.286)	-	-	-	-	-	-	(159.286)
Ajuste por inflación	1.824.636	4.814.345	11.634.773	395.711	595.386	233.559	-	-	-	19.498.410
Efecto conversión	(1.318.285)	(5.627.087)	(16.653.717)	71.344	(733.168)	(157.328)	131.843	990.004	342.719	(22.948.675)
31-dic-20	109.242.034	169.633.316	392.541.207	30.449.751	21.419.754	5.679.706	35.353.576	27.782.427	4.073.173	796.174.944
Adiciones	-	893.765	8.308.062	190.528	481.246	40.485	1.231.001	1.402.568	-	13.547.655
Traslados	(8.771.389)	(759.914)	(3.973.903)	27.234	18.121	430.084	98.362	-	34.449	(12.895.856)
Retiros	(745.202)	-	(2.501.615)	(343.760)	(183.753)	(352.727)	(298.700)	(565.230)	-	(4.990.987)
Deterioro	-	-	3.900	-	-	-	-	-	-	3.900
Ajuste por inflación	1.768.366	4.668.742	11.484.962	409.432	706.171	282.053	-	-	-	19.319.726
Efecto conversión	4.212.186	4.939.680	8.375.746	1.976.688	1.257.437	447.317	142.918	2.063.726	829.156	24.247.854
30-sep-21	105.708.995	179.375.589	414.238.959	32.710.373	23.698.976	6.526.918	36.527.157	30.683.491	4.936.778	834.407.236
Operaciones en proyecto de escisión	(30.193.481)	(59.282.876)	(144.185.113)	(5.836.588)	(5.895.236)	(2.738.955)	(12.765.726)	-	(51.780)	(260.949.575)
Costo propiedades, planta y equipo	75.515.514	120.092.713	270.053.846	26.873.785	17.803.740	3.787.963	23.761.431	30.683.491	4.884.998	573.457.481

Depreciación acumulada	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Cómputo y comunicación	Equipo de transporte	Equipos en leasing financiero	Derechos de uso - DDU	Otros	Total
01-ene-20	28.583.805	177.329.369	27.952.466	20.916.466	4.041.271	12.297.879	7.178.829	4.613.254	206.955.585
Depreciación	-	23.441.623	1.414.416	765.944	283.422	1.215.264	8.352.350	265.201	39.446.244
Retiros	-	(1.449.382)	(88.707)	(120.164)	(101.084)	(724.562)	(633.338)	(43.604)	(3.160.841)
Traslados	1.411.268	(2.225.878)	(3.486.587)	(1.152.908)	136.993	(930.511)	(3.152.749)	-	(10.946.643)
Ajuste por inflación	1.694.595	11.058.201	392.235	607.338	242.883	-	-	-	13.997.834
Efecto conversión	(3.963.264)	(10.016.871)	59.574	(566.525)	(137.049)	119.340	(161.721)	324.780	(15.241.736)
31-dic-20	31.428.428	197.237.062	26.243.397	20.450.151	4.466.436	11.776.610	11.583.371	3.611.360	306.796.815
Depreciación	3.009.703	16.741.340	828.593	506.655	199.905	699.199	6.395.208	46.976	28.427.579
Retiros	-	(1.969.505)	(295.369)	(182.445)	(352.727)	(298.700)	(523.724)	-	(3.622.470)
Traslados	-	(2.125.966)	-	-	-	-	-	-	(2.125.966)
Ajuste por inflación	1.726.384	10.864.921	406.464	704.217	225.184	-	-	-	13.927.170
Efecto conversión	1.403.153	4.946.008	1.705.832	1.149.046	375.475	100.173	970.995	827.345	11.478.027
30-sep-21	37.567.668	225.693.860	28.888.917	22.627.624	4.914.273	12.277.282	18.425.850	4.485.681	354.881.155
Operaciones en proyecto de escisión	(8.285.769)	(92.188.313)	(5.702.344)	(5.756.618)	(1.207.498)	(524.755)	-	(2.913)	(113.666.210)
Depreciación propiedades, planta y equipo	29.281.899	133.505.547	23.186.573	16.871.006	3.706.775	11.752.527	18.425.850	4.482.768	241.212.945

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

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

Al 30 de septiembre de 2021 el Grupo tiene bienes inmuebles entregados en garantía por \$15.710.685 ubicados en Panamá y Costa Rica (31 de diciembre de 2020 \$14.152.231).

Nota 13. Propiedades de inversión

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

	30-sep-21	31-dic-20
Costo	21.238.372	11.943.082
Depreciación acumulada	(954.847)	(873.523)
Subtotal propiedades de inversión	20.283.525	11.069.559
Propiedades de inversión de operaciones en proyecto de escisión	(18.407.367)	-
Total propiedades de inversión	1.876.158	11.069.559

El detalle de las propiedades de inversión es el siguiente:

	30-sep-21	31-dic-20
Terrenos	1.379.859	7.004.101
Edificios	496.299	3.805.802
Bienes recibidos en pago	-	259.656
Total propiedades de inversión	1.876.158	11.069.559

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

El movimiento de las propiedades de inversión es el siguiente:

Costo	Terrenos	Edificios	Bienes recibidos en pago	Total
01-ene-20	7.539.115	4.910.290	-	12.449.405
Traslados	23.793	806.835	259.656	1.090.284
Deterioro	(600.000)	(1.037.800)	-	(1.637.800)
Efecto conversión	41.193	-	-	41.193
31-dic-20	7.004.101	4.679.325	259.656	11.943.082
Adiciones	-	-	42.406	42.406
Traslados	9.226.207	-	-	9.226.207
Retiro	(48.689)	-	-	(48.689)
Ajuste por inflación	-	-	2.391	2.391
Efecto conversión	72.722	-	253	72.975
30-sep-21	16.254.341	4.679.325	304.706	21.238.372
Operaciones en proyecto de escisión	(14.874.482)	(4.082.472)	(304.706)	(19.261.660)
Costo propiedades de inversión	1.379.859	596.853	-	1.976.712

Depreciación Acumulada	Edificios	Bienes recibidos en pago	Total
01-ene-20	594.835	-	594.835
Depreciación	110.231	-	110.231
Retiros	(81.396)	-	(81.396)
Traslados	249.853	-	249.853
31-dic-20	873.523	-	873.523
Depreciación	81.324	-	81.324
30-sep-21	954.847	-	954.847
Operaciones en proyecto de escisión	(854.293)	-	-
Depreciación propiedades de inversión	100.554	-	954.847

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

Septiembre 2021

Compañía	Terrenos	Edificios	Bienes recibidos en pago	Total
Pintuco Nicaragua S.A.	136.045	-	-	136.045
Pintuco Honduras S.A.	569.274	-	-	569.274
Andercol S.A.S.	674.540	496.299	-	1.170.839
Total propiedades de inversión	1.379.859	496.299	-	1.876.158

Diciembre 2020

Compañía	Terrenos	Edificios	Bienes recibidos	Total
Pintuco Nicaragua S.A.	123.594	-	-	123.594
Pintuco Honduras S.A.	512.439	-	-	512.439
Centro de Pinturas Pintuco S.A.	45.254	-	-	45.254
Andercol S.A.S.	6.299.021	3.259.230	-	9.558.251
O-Tek Internacional S.A.S.	-	-	259.656	259.656
Grupo Orbis S.A.	23.793	546.572	-	570.365
Total propiedades de inversión	7.004.101	3.805.802	259.656	11.069.559

En mayo de 2021 Grupo Orbis recibió de Andercol S.A.S. una porción importante de un inmueble ubicado en Fontibón (Cundinamarca) por \$8.346.583, y de Pintuco S.A.S un terreno en Rionegro (Antioquia) por \$9.226.207 clasificado originalmente como propiedad, planta y equipo.

- El Grupo no tiene bienes entregados en garantía o de propiedad condicional, y no existen restricciones de titularidad sobre las propiedades de inversión que limiten su realización o negociabilidad.
- Al 30 de septiembre de 2021 el valor razonable de las propiedades de inversión de Grupo Orbis y Andercol asciende aproximadamente a \$87.777.695. Para las demás propiedades de inversión, su valor razonable no difiere significativamente del valor en libros.

Nota 14. Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

	30-sep-21	31-dic-20
Costo	186.744.685	170.782.185
Amortización acumulada	(49.183.455)	(45.237.621)
Subtotal activos intangibles	137.561.230	125.544.564
Activos intangibles de operaciones en proyecto de escisión	(62.740)	-
Total activos intangibles	137.498.490	125.544.564

El detalle de los activos intangibles es el siguiente:

	30-sep-21	31-dic-20
Marcas	96.645.441	86.510.063
Derechos	38.593.094	35.935.009
Licencias	2.259.955	3.099.492
Total activos intangibles	137.498.490	125.544.564

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

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

El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

Costo	Marcas	Patentes	Derechos	Licencias	Programas de computador	Total
01-ene-20	83.278.612	1.422.829	45.107.983	35.548.561	1.322.578	166.680.563
Adiciones	-	-	-	44.402	1.053	45.455
Traslados	-	-	-	(44.028)	(40)	(44.068)
Deterioro	-	(1.177.679)	-	-	-	(1.177.679)
Retiros	-	(11.079)	-	(77.292)	(103.432)	(191.803)
Efecto conversión	3.787.058	(234.071)	1.971.363	169.609	(224.242)	5.469.717
31-dic-20	87.065.670	-	47.079.346	35.641.252	995.917	170.782.185
Adiciones	-	-	-	90.040	-	90.040
Traslados	-	-	-	(98.362)	-	(98.362)
Retiros	-	-	-	(26.811)	(41.370)	(68.181)
Efecto conversión	10.173.598	-	5.103.262	702.890	59.253	16.039.003
30-sep-21	97.239.268	-	52.182.608	36.309.009	1.013.800	186.744.685
Operaciones en proyecto de escisión	(593.827)	-	-	(11.349.682)	(932.149)	(12.875.658)
Costo activos intangibles	96.645.441	-	52.182.608	24.959.327	81.651	173.869.027

Amortización	Marcas	Patentes	Derechos	Licencias	Programas de computador	Total
01-ene-20	(683.910)	-	(9.311.091)	(30.943.972)	(1.125.031)	(42.064.004)
Amortización	-	-	(1.493.142)	(1.745.538)	-	(3.238.680)
Traslados	-	-	-	132.935	40	132.975
Efecto conversión	128.303	-	(340.104)	(51.852)	195.741	(67.912)
31-dic-20	(555.607)	-	(11.144.337)	(32.608.427)	(929.250)	(45.237.621)
Amortización	-	-	(1.123.190)	(907.333)	-	(2.030.523)
Efecto conversión	(37.403)	-	(1.321.987)	(498.859)	(57.062)	(1.915.311)
30-sep-21	(593.010)	-	(13.589.514)	(34.014.619)	(986.312)	(49.183.455)
Operaciones en proyecto de escisión	593.010	-	-	11.315.244	904.664	12.812.918
Amortización activos intangibles	-	-	(13.589.514)	(22.699.375)	(81.648)	(36.370.537)



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

Para determinar el valor recuperable de las marcas y secretos comerciales, Grupo Orbis utiliza la metodología del enfoque de ingresos MEE – Multiperiod excess of earning.

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

Nota 15. Plusvalía

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

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

	30-sep-21	31-dic-20
Costo	56.630.482	51.161.060
Subtotal plusvalía	56.630.482	51.161.060
Plusvalía de operaciones en proyecto de escisión	(10.129.275)	-
Total plusvalía	46.501.207	51.161.060

El movimiento durante los periodos 2021 y 2020 de la plusvalía es el siguiente:

Costo	Kativo	Novas Brasil	Otek Argentina	Total
01-ene-20	39.740.204	10.831.436	737.457	51.309.097
Efecto conversión	1.883.971	(2.032.008)	-	(148.037)
31-dic-20	41.624.175	8.799.428	737.457	51.161.060
Efecto conversión	4.877.032	592.390	-	5.469.422
30-sep-21	46.501.207	9.391.818	737.457	56.630.482
Operaciones en proyecto de escisión	-	(9.391.818)	(737.457)	(10.129.275)
Plusvalía	46.501.207	-	-	46.501.207

Grupo Orbis utiliza la metodología del enfoque de ingresos MEE (Multiperiod excess of earning) para determinar el valor recuperable de la plusvalía.

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

Factores externos

- Proyecciones macroeconómicas como PIB, IPC y tipos de cambio.
- Calificaciones de riesgo país según Moodys, S&P y Fitch
- Tamaño del mercado
- Variación de las tasas de interés de mercado y tasas de inversión
- Costo de capital en dólares
- Costo de la deuda en dólares
- Costo promedio ponderado del capital - WACC

Factores internos

Desempeño del Negocio

- Avance en la estrategia
 - Estabilización de la cadena de suministro: por medio de la implementación de procesos como el S&OP y que se ve materializado en la positiva evolución de los niveles de servicio (ATC)
 - Integración del modelo comercial
 - Integración del modelo de mercadeo
 - Regionalización de la operación
 - Reincorporación de marcas bajo marcas propias
 - Consolidación del modelo de tiendas
 - Recuperación e integración de la operación en Centroamérica.

En el Negocio de Pinturas, la Administración analiza la sensibilidad de los supuestos utilizados en el test de deterioro, sobre las dos geografías que aportan el 92% de la valoración, Panamá y Costa Rica. Dicha sensibilización se realiza impactando las variaciones que puedan presentarse en las variables externas, tasa libre de riesgo y el EMBI de dichas geografías, que dependen de las condiciones de la economía. Al determinar el efecto que produce los movimientos hacia arriba y hacia abajo en ambos índices, se concluye que, en su punto más crítico, reduce la valoración en 8% sin generar deterioro sobre el valor recuperable.

Nota 16. Inversiones en asociadas

El detalle de las inversiones en asociadas es el siguiente:

Nombre	Domicilio	30-sep-21		31-dic-20	
		Costo	%	Costo	%
Minerales Industriales S.A.	Colombia	4.774.482	40,00%	5.118.706	40,00%
Glasst Innovation Company S.A.S.	Colombia	1.202.344	25,00%	1.202.344	25,00%
Nova Scott	Brasil	2.698.704	50,00%	2.244.876	50,00%
Subtotal		8.675.530		8.565.926	
Inversiones en asociadas de operaciones en proyecto de escisión		(2.698.704)		-	
Total		5.976.826		8.565.926	

El movimiento durante los periodos 2021 y 2020 de las inversiones en asociadas es el siguiente:

2021	31-dic-20	Capitalización	Método de participación resultados	Método de participación patrimonio	Dividendos	30-sep-21
Minerales Industriales S.A.	5.118.706	-	-	-	(344.224)	4.774.482
Glasst Innovation Company S.A.S.	1.202.344	-	-	-	-	1.202.344
Nova Scott	2.244.876	-	833.970	111.562	(491.704)	2.698.704
Subtotal inversiones en asociadas	8.565.926	-	833.970	111.562	(835.928)	8.675.530
Inversiones en asociadas en proyecto de escisión	(2.244.876)	-	(833.970)	(111.562)	491.704	(2.698.704)
Total	6.321.050	-	-	-	(344.224)	5.976.826

2020	31-dic-19	Capitalización	Método de participación resultados	Método de participación patrimonio	Dividendos	31-dic-20
Minerales Industriales S.A.	5.137.599	-	556.478	(145.093)	(430.278)	5.118.706
Glasst Innovation Company S.A.S.	-	1.500.000	(297.656)	-	-	1.202.344
Nova Scott	2.133.091	-	565.694	(453.909)	-	2.244.876
Total	7.270.690	1.500.000	824.516	(599.002)	(430.278)	8.565.926

Nota 17. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras comprenden:

	30-sep-21	31-dic-20
Obligaciones financieras corrientes		
Bancos del exterior	4.686.832	-
Bancos y corporaciones nacionales	92.808.225	135.909.679
Intereses financieros	3.094.219	2.375.257
Asociadas	926.668	866.259
Subtotal obligaciones financieras corrientes	101.515.944	139.151.195
Obligaciones financieras corrientes de operaciones en proyecto de escisión	(3.418.184)	-
Total obligaciones financieras corrientes	98.097.760	139.151.195

	30-sep-21	31-dic-20
Obligaciones financieras no corrientes		
Bancos del exterior	17.116.066	19.516.217
Bancos y corporaciones nacionales	192.664.086	139.471.063
Subtotal obligaciones financieras no corrientes	209.780.152	158.987.280
Obligaciones financieras no corrientes de operaciones en proyecto de escisión	(5.334.264)	-
Total obligaciones financieras no corrientes	204.445.888	158.987.280

Nota 18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El saldo de las cuentas por pagar comprende:

	30-sep-21	31-dic-20
Proveedores locales	181.926.777	117.627.603
Proveedores del exterior	135.898.901	87.182.249
Transportes, fletes y acarreos	15.218.777	14.237.331
Servicios aduaneros	8.874.350	6.704.676
Retención en la fuente	5.725.136	6.517.302
Retenciones y aportes de nómina	3.936.978	3.378.049
Honorarios	3.675.723	2.986.888
Servicios de mantenimiento	2.739.965	2.466.366
Comisiones	3.494.071	2.457.467
Gastos de representación	791.045	2.084.687
Regalías por pagar	2.067.320	1.603.559
Servicios públicos	1.243.480	1.166.576
Seguros	194.270	1.087.255
Impuesto a las ventas retenido	904.767	1.066.323
Arrendamientos	530.831	1.032.043
Gastos legales	221.368	474.383
Servicios técnicos	601.906	325.935
Gastos de viaje	469.672	225.605
Dividendos	160.435	187.917
Impuesto de industria y comercio retenido	87.354	63.168
Otros	48.587.502	27.259.960
Subtotal cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	417.350.628	280.135.342
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar de operaciones en proyecto de escisión	(90.491.109)	-
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	326.859.519	280.135.342

Nota 19. Pasivo por beneficios a empleados

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

	30-sep-21	31-dic-20
Pensiones de jubilación	8.761.212	7.646.218
Prestaciones extralegales	21.836.698	13.358.005
Cesantías consolidadas	8.039.588	7.719.724
Vacaciones consolidadas	9.403.110	6.070.987
Prima de servicios	2.999.171	375.420
Intereses sobre cesantías	363.891	504.475
Salarios por pagar	1.602.714	1.045.733
Subtotal obligaciones laborales	53.006.384	36.720.562
Obligaciones laborales no corrientes de operaciones en proyecto de escisión	(1.320.936)	-
Menos - Porción no corriente	16.445.165	16.581.202
Obligaciones laborales corrientes de operaciones en proyecto de escisión	(7.728.795)	-
Total porción corriente	27.511.488	20.139.360

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



Los planes de beneficios definidos incluyen:

a) Obligaciones pensionales ya reconocidas: Consisten en rentas vitalicias mensuales para el causante de la prestación y sus beneficiarios de ley, una mesada adicional vitalicia que se paga en los diciembres, una mesada adicional vitalicia que se paga en los junios para el personal que de acuerdo con el acto administrativo 1 de 2005 conservan este derecho. Estos valores dependen de factores tales como la edad del empleado, años de servicios y salario.

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

Los beneficios a largo plazo incluyen:

a) Plan de cesantías en Colombia:

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

b) Indemnización por años de servicios:

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

- Panamá: Corresponde al beneficio que pagan las compañías ubicadas en dicho país a todos sus empleados después de cumplir un año de servicio, el beneficio consiste en el pago de una semana de remuneración por cada año de servicio. Este beneficio es obligatorio e irrenunciable, y pagadero al momento de la terminación de la relación laboral cuando las causas de este sean jubilación, muerte o invalidez.

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

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

c) Primas de antigüedad:

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

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

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



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

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

Nota 20. Pasivos estimados y provisiones

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

	30-sep-21	31-dic-20
Procesos jurídicos y administrativos (1)	1.576.290	1.468.580
Bono por cumplimiento de metas (2)	5.902.752	7.418.502
Reestructuración y desmantelamiento (3)	235.397	645.359
Garantías	367.501	1.121.134
Otras	854.284	792.192
Subtotal provisiones	8.936.224	11.445.767
Provisiones de operaciones en proyecto de escisión	(3.407.640)	-
Total provisiones	5.528.584	11.445.767

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

Corresponden principalmente a demandas civiles, administrativas y laborales.

	30-sep-21	31-dic-20
Civil y administrativo	66.210	49.078
Laboral	1.510.080	1.419.502
Total procesos jurídicos	1.576.290	1.468.580

(2) Al finalizar el año, con los resultados para cada una de las métricas establecidas, se calcula un ponderado final, el cual se lleva a una tabla de pago que define el incentivo a pagar para cada uno de los cargos objeto del sistema.

(3) Los Negocios de Químicos y Aguas están ejecutando proyectos que involucran adecuación de instalaciones y equipos con el propósito de consolidar de forma adecuada y eficiente los procesos y así lograr mejorar la productividad y competitividad a través de la eficiencia en el gasto. Para cumplir con este propósito la Administración ha implementado y desarrollado estrategias para la revisión de la estructura y continuidad en las adecuaciones de equipos óptimos para suplir las necesidades.

Nota 21. Pasivo por arrendamiento

El pasivo por arrendamiento comprende:

	30-sep-21	31-dic-20
Arrendamiento de derechos de uso - DDU	13.972.129	17.639.694
Arrendamiento financiero - leasing	20.527.483	20.814.584
Subtotal pasivo por arrendamiento	34.499.612	38.454.278
Arrendamiento no corriente de operaciones en proyecto de escisión	(10.956.521)	-
Menos porción no corriente	16.560.502	29.197.399
Arrendamiento corriente de operaciones en proyecto de escisión	(754.729)	-
Total porción corriente	6.227.860	9.256.879

Nota 22. Otros pasivos

El saldo de otros pasivos comprende:

	30-sep-21	31-dic-20
Ingresos diferidos	65.452	35.142
Ingresos recibidos para terceros	1.299.544	1.336.591
Anticipos de clientes (1)	12.742.012	17.737.676
Otros anticipos (2)	11.670.922	6.406.055
Instrumentos financieros derivados	245.662	3.507.706
Otros	190.987	190.987
Subtotal otros pasivos	26.214.579	29.214.157
Otros pasivos de operaciones en proyecto de escisión	(20.275.420)	-
Total otros pasivos	5.939.159	29.214.157

(1) Corresponde a anticipos recibidos de clientes principalmente en los negocios de Químicos y Aguas por \$12.699.625.

(2) Incluye \$6.710.690 recibido por derecho en la adquisición de una participación en compañías del Grupo y anticipo de \$4.680.260 recibido para la venta de un parqueadero ubicado en Medellín.

Nota 23. Capital

El saldo del capital comprende:

	30-sep-21	31-dic-20
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

*Expresados en pesos colombianos.

Nota 24. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	30-sep-21	30-sep-20
Provenientes de contratos con clientes locales	970.188.512	675.079.732
Provenientes de contratos con clientes del exterior	110.491.653	45.456.170
Consultoría en equipo y programación informática	1.704.788	1.425.245
Intereses	162.522	2.700.817
Otros servicios	1.748.268	972.253
Total ingresos de actividades ordinarias	1.084.295.743	725.634.217

El detalle de los ingresos por la transferencia de bienes y servicios por segmento de operación, se describe en la nota 31.

Nota 25. Gastos de administración y distribución

25.1 Gastos de administración

Los gastos de administración al 30 de septiembre comprenden:

	30-sep-21	30-sep-20
Servicios	11.262.242	10.818.282
Honorarios	6.737.530	4.804.033
Impuestos	3.144.707	1.831.451
Seguros	2.165.165	2.030.575
Mantenimiento y reparaciones	2.423.562	2.192.334
Depreciaciones	1.879.301	2.179.956
Gastos legales	913.550	51.140
Amortizaciones	978.059	1.927.067
Contribuciones y afiliaciones	746.666	666.395
Arrendamientos	366.850	758.747
Gastos de viaje	378.099	343.224
Provisiones	41.709	62.411
Adecuación e instalación	39.987	64.299
Diversos	2.277.896	1.749.823
Total gastos de administración	33.355.323	29.479.737

25.2 Gastos de distribución

Los gastos de distribución al 30 de septiembre comprenden:

	30-sep-21	30-sep-20
Servicios	89.337.941	59.289.189
Amortizaciones	7.585.822	6.059.221
Impuestos	5.155.487	4.772.326
Depreciaciones	4.083.138	4.354.541
Gastos de viaje	2.350.691	2.092.880
Mantenimiento y reparaciones	2.627.326	1.675.316
Seguros	2.239.805	6.665.106
Provisiones	1.110.972	1.871.339
Arrendamientos	1.038.309	924.528
Honorarios	312.673	397.314
Gastos legales	181.617	100.619
Contribuciones y afiliaciones	139.382	148.125
Adecuación e instalación	132.739	111.024
Diversos	6.422.966	4.026.463
Total gastos de distribución	122.718.868	92.487.991

Nota 26. Otros ingresos

Los otros ingresos al 30 de septiembre comprenden:

	30-sep-21	30-sep-20
Recuperaciones	1.573.021	3.536.173
Servicios	1.343.690	248.078
Indemnizaciones	308.571	1.083.606
Regalias	513.692	194.681
Subvención PAEF (1)	43.098	619.866
Arrendamientos	8.800	758.893
Comisiones	5.249	799.199
Otros	1.236.854	2.050.417
Total otros ingresos operaciones continuas	5.032.975	9.290.913

(1) Corresponde al valor de las subvenciones otorgadas por el gobierno Colombiano para mitigar el impacto sobre el empleo, como consecuencia de las restricciones de operación por la Covid-19.

Nota 27. Otros egresos

Los otros egresos al 30 de septiembre comprenden:

	30-sep-21	30-sep-20
Gravamen al movimiento financiero	4.262.797	2.774.373
Impuestos asumidos	3.154.663	2.558.743
Donaciones	1.030.361	318.671
Otros	9.748.442	1.872.601
Subtotal otros egresos	18.196.263	7.524.388
Otros egresos en proyecto de escisión	(12.012.252)	(118.831)
Total otros egresos	6.184.011	7.405.557

Nota 28. Otras ganancias

	30-sep-21	30-sep-20
Otras ganancias		
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo (1)	1.875.648	11.606
Utilidad en venta de títulos	636	18.345
Utilidad en baja de cartera	-	14.834.453
Total otras ganancias	1.876.284	14.864.404
Otras pérdidas		
Pérdida en venta y retiro de activos disponibles para la venta	5.329	27.975
Pérdida en venta y retiro de otros activos	-	3.483
Total otras pérdidas	5.329	31.458
Total otras ganancias netas	1.870.955	14.832.946

(1) Incluye utilidad en venta de terreno al municipio de Rionegro – Antioquia por \$1.814.570 en mayo 2021.

Nota 29. Gastos financieros netos

Los gastos financieros netos al 30 de septiembre comprenden:

	30-sep-21	30-sep-20
Ingresos financieros		
Diferencia en cambio	3.105.081	-
Intereses	778.525	1.775.372
Dividendos	1	3.404
Otros	371	12.253
Total ingresos financieros	3.883.978	1.791.029
Gastos financieros		
Intereses sobre obligaciones financieras	8.317.435	10.353.471
Intereses sobre arrendamientos DDU y leasing	1.733.398	5.445.868
Gastos bancarios	1.213.568	851.518
Comisiones	1.284.870	880.327
Diferencia en cambio	-	1.157.748
Otros	4.514	49.209
Total gastos financieros	12.553.785	18.738.141
Total gasto financiero neto	(8.669.807)	(16.947.112)

Nota 30. Ganancia por acción

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

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020 las ganancias por acción básica son las siguientes:

	30-sep-21	30-sep-20
Utilidad (pérdida) por acción básicas		
Utilidad del año proveniente de operaciones que continúan	41.613.666	11.254.847
Utilidad del año proveniente de operaciones en proyecto de escisión	9.468.278	3.326.003
Utilidad (pérdida) del año atribuible a los controladores de la Compañía	51.081.944	14.580.850
Número de acciones ordinarias		
Número de acciones capital autorizado	40.000.000	40.000.000
Número de acciones no emitidas	(11.606.737)	(11.606.737)
Número de acciones propias readquiridas	(12.257.283)	(12.257.283)
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	16.135.980	16.135.980
Utilidad por acción proveniente de operaciones que continúan (*)	2.579	698
Utilidad por acción proveniente de operaciones en proyecto de escisión (*)	587	206
Utilidad por acción básicas totales (*)	3.166	904

(*) Valores expresados en pesos colombianos

No existen instrumentos de patrimonio con potenciales efectos dilutivos en las ganancias por acción.

Nota 31. Información por segmentos

Los segmentos de operación reflejan la forma en que se realiza seguimiento y evaluación financiera y de desempeño en materia operativa. La Administración, y en especial la Junta Directiva supervisa los resultados operativos de los segmentos de operación de manera separada, con el propósito de tomar decisiones sobre asignación de recursos y rendimientos financieros. El rendimiento financiero de los segmentos se evalúa sobre la base de ventas y Ebitda generados (utilidad antes de otras ganancias y financieros menos depreciaciones y amortizaciones), los cuales se miden de manera uniforme con los estados financieros consolidados. Las operaciones de financiación, inversión y gestión de impuestos son administradas de manera centralizada, por lo tanto, no son asignadas por segmentos de operación.

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

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

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

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

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

Pinturas

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

Químicos

Producción y comercialización de productos químicos básicos.

Aguas

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

Distribución

Distribución y comercialización de pinturas, adhesivos y productos de ferretería.

Consumo masivo

Producción y comercialización de productos de aseo, cuidado del hogar y cuidado del vehículo.

Los ingresos de actividades ordinarias por segmentos de operación son:

	Externos		Intersegmentos		Total	
	30-sep-21	30-sep-20	30-sep-21	30-sep-20	30-sep-21	30-sep-20
Pinturas	711.582.960	496.487.053	6.747.763	3.235.788	718.330.723	499.722.841
Químicos	528.537.706	296.435.386	82.513.279	55.226.317	611.050.985	351.661.703
Aguas	122.355.726	112.568.633	-	-	122.355.726	112.568.633
Consumo masivo	51.440.600	99.182.493	2.340.228	1.851.345	53.780.828	101.033.838
Distribución	75.767.797	-	8.564.096	-	84.331.893	-
Holdings y Servicios	3.117.312	5.098.051	15.525.733	15.250.878	18.643.045	20.348.929
Total segmento	1.492.802.101	1.009.771.616	115.691.099	75.564.328	1.608.493.200	1.085.335.944
Eliminaciones y ajustes					(115.691.099)	(75.564.328)
Operaciones en proyecto de escisión					(408.506.358)	(284.137.399)
Consolidado					1.084.295.743	725.634.217

Nota 32. Grupo de activos, pasivos y operaciones en proyecto de escisión

Al cierre de septiembre de 2021 se encuentra pendiente de aprobación por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia un proyecto de escisión de ciertas unidades de negocio (activos e inversiones en subsidiarias), que corresponde a una de las condiciones precedentes que deberán cumplirse para perfeccionar el acuerdo suscrito en junio de 2021 entre los accionistas y AkzoNobel Coatings International B.V.,

El saldo de las operaciones en proyecto de escisión al 30 de septiembre de 2021 es el siguiente:

	30-sep-21
Activos	
Efectivo y equivalentes de efectivo	64.347.497
Inversiones temporales	1.988.857
Inventarios	84.685.707
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas p	139.745.200
Otros activos	1.269.332
Subtotal activo corriente	292.036.593
Activos disponibles para la venta	8.291.345
Total activo corriente	300.327.938
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas p	1.354.294
Propiedades, planta y equipo	147.281.545
Propiedades de inversión	18.407.367
Activos intangibles distintos de la plusvalía	62.740
Plusvalía	10.129.275
Inversiones en asociadas	2.698.704
Activos por impuestos diferidos	47.083.536
Otros activos	4.855.339
Total activo no corriente	231.872.800
Total activo	532.200.738

30-sep-21
Pasivos

Obligaciones financieras	3.418.184
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	90.491.109
Pasivos por beneficios a empleados	7.728.795
Pasivos por impuestos corrientes	6.122.863
Pasivos estimados y provisiones	3.407.640
Pasivos por arrendamientos	754.729
Otros pasivos	20.275.420
Total pasivo corriente	132.198.740
Obligaciones financieras	5.334.264
Pasivos por beneficios a empleados	1.320.936
Pasivos por impuestos diferidos	10.484.315
Pasivos por arrendamientos	10.956.521
Total pasivo no corriente	28.096.036
Total pasivo	160.294.776

El resultado de las operaciones en proyecto de escisión es el siguiente:

	Por los periodos terminados al		Por los trimestres terminados el	
	30-sep-21	30-sep-20	30-sep-21	30-sep-20
Ingreso de actividades ordinarias	408.506.358	284.137.399	160.368.115	103.161.193
Costos de ventas	(322.861.047)	(216.005.352)	(128.790.844)	(82.269.815)
Utilidad bruta	85.645.311	68.132.047	31.577.271	20.891.378
Gastos de administración	(9.905.863)	(7.130.784)	(3.528.789)	(2.388.378)
Gastos de distribución	(25.880.505)	(27.484.578)	(9.315.503)	(10.372.063)
Gastos por beneficios a empleados	(21.124.813)	(21.200.839)	(7.535.884)	(7.620.267)
Pérdidas por deterioro de valor	(3.255.152)	(303.666)	(3.255.152)	(303.666)
Otros ingresos (egresos) netos	4.784.665	4.599.504	5.089.554	643.334
Utilidad antes de otras ganancias y financieros	30.263.643	16.611.684	13.031.497	850.338
Resultado por exposición a la hiperinflación	(7.333.090)	(3.844.692)	(2.420.893)	(1.682.375)
Otras ganancias (pérdidas)	364.217	111.071	257.462	3.141
Utilidad por método de participación	833.970	398.400	369.700	155.206
Gastos financieros netos	(4.767.656)	(8.762.054)	(933.867)	(667.497)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	19.361.084	4.514.409	10.303.899	(1.341.187)
(Gasto) impuesto sobre la renta	(9.892.804)	(1.188.406)	(5.871.705)	9.848
Utilidad (pérdida) neta	9.468.280	3.326.003	4.432.194	(1.331.339)

Los flujos de efectivo provenientes de las operaciones en proyecto de escisión son los siguientes:

	30-sep-21	30-sep-20
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	98.985.558	15.066.110
Flujos de efectivo netos utilizados de actividades de inversión	(2.672.174)	(1.711.185)
Flujos de efectivo netos utilizados de actividades de financiación	(96.473.767)	(7.010.827)
Flujos de efectivo netos utilizados en operaciones en proyecto de escisión	(160.383)	6.344.098

Nota 33. Eventos posteriores

A la fecha de presentación de estos estados financieros, no existían eventos posteriores que tuvieran efecto significativo o que hubieran requerido revelación alguna en los mismos.



100 años
Creciendo
juntos

Grupo Orbis S.A.

NIT. 860.025.372-3

Calle 19A N°43B - 41

Teléfono: (574) 356 7000

Medellín, Colombia

www.grupo-orbis.com

