



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

ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS

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

03 de marzo de 2021

A los señores Accionistas de

GRUPO ORBIS S.A.

Los suscritos representante legal y contador de Grupo Orbis S.A. certificamos que los estados financieros de Grupo Orbis al 31 de diciembre de 2020 y 2019 han sido fielmente tomados de los libros de la Compañía y sus subsidiarias y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros, hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a) Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2020 y 2019 existen, y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
- b) Todos los hechos económicos realizados por la Compañía y sus subsidiarias durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 han sido reconocidos en los estados financieros consolidados.
- c) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- d) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.
- e) Todos los hechos económicos que afectan a la Compañía y sus subsidiarias han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.



ANDRÉS BERNAL CORREA
Presidente



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

CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**LEY 964 DE 2005**

03 de marzo de 2021

A los señores Accionistas de**GRUPO ORBIS S.A.****EL SUSCRITO REPRESENTANTE LEGAL DE GRUPO ORBIS S.A.****CERTIFICA**

Que los estados financieros y las operaciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la misma.

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

Para constancia se firma la presente certificación a los 03 días del mes de marzo de 2021.


ANDRES BERNAL CORREA
Presidente



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

Tel: +57 (4) 604 1899
www.deloitte.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de:
GRUPO ORBIS S.A.

INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de GRUPO ORBIS S.A. y sus subsidiarias (en adelante "el Grupo"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de otros resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2020, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Fundamento de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor. Soy independiente de la Entidad de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar mi opinión.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son esos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de mi auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de mi opinión sobre los mismos, por lo que no expreso una opinión por separado sobre estos asuntos.

1. Evaluación deterioro crédito mercantil o plusvalía

Al 31 de diciembre de 2020 el Grupo registra en sus estados financieros consolidados un crédito mercantil por \$41.624.175, de acuerdo con lo mencionado en la nota 17 a los estados financieros consolidados, el cual se deriva de adquisiciones efectuadas en años anteriores por la operación de Centroamérica en el negocio de Pinturas, por lo cual se requiere una evaluación de deterioro anual.

Consideramos este asunto como una cuestión clave de la auditoría debido a la materialidad del saldo del crédito mercantil, y debido a que involucra juicios significativos realizados por el Grupo con relación al crecimiento de las ventas a largo plazo, costos y márgenes de operación proyectados en los diferentes países donde opera el Grupo, tasas de descuento utilizadas para descontar los flujos de efectivo futuros.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, a su red de firmas miembro y sus entidades relacionadas, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Consulte www.deloitte.com para obtener más información sobre nuestra red global de firmas miembro.





Deloitte.

Procedimientos desarrollados por el equipo de auditoría

Evaluamos la metodología utilizada por la Administración y los supuestos clave utilizados para preparar los modelos de flujos de caja descontados, a través del involucramiento de nuestros especialistas en valuación.

Comparamos los supuestos del Grupo con información obtenida de fuentes externas respecto de elementos clave como las tasas de descuento y el crecimiento económico proyectado, y comparamos esto último con la exactitud histórica de las proyecciones, preparadas por la administración del Grupo, considerando el riesgo potencial de un sesgo por parte de la administración.

Cuestionamos el resultado de los cálculos y realizamos nuestro propio análisis de sensibilidad, incluyendo una posible reducción razonable en las tasas de crecimiento y en los flujos de efectivo.

Finalmente, evaluamos la razonabilidad de las revelaciones incluidas en los estados financieros consolidados de la Compañía.

2. Recuperabilidad de los impuestos por activos diferidos relacionados con pérdidas fiscales

Al 31 de diciembre de 2020 el Grupo tiene activos por impuestos diferidos significativos derivados de pérdidas fiscales por \$63,179,125 (2019 - \$76,330,840), de acuerdo con lo mencionado en la nota 22 a los estados financieros consolidados, los cuales se encuentran registrados principalmente en las compañías Novapol Plásticos Ltda, Otek Internacional S.A.S., MCM Company S.A.S., Otek Mexico S.A. de C.V.

Existe incertidumbre inherente en la estimación de los beneficios fiscales futuros, lo cual determina la medida en que los activos por impuestos diferidos se reconocen o no.

El periodo sobre el cual se esperan recuperar los activos por impuestos diferidos puede ser extenso; adicionalmente corresponde a un estimado clave de la administración, asociado a la expectativa de obtener beneficios económicos futuros contra los cuales imputar dichos activos.

Procedimientos desarrollados por el equipo de auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron la evaluación de los montos históricos de utilidades fiscales, así como la información financiera utilizada por la Administración para sustentar la recuperación de sus pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva.

Evaluamos el periodo de reversión de estas pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva, la tasa de tributación aplicable para su recuperación, la caducidad de dichas pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva y el histórico de recuperabilidad en años anteriores. Adicionalmente, evaluamos la razonabilidad de las estrategias fiscales propuestas por el Grupo, basados en nuestro conocimiento sobre los diferentes ambientes en los que este opera.

También evaluamos si las revelaciones del Grupo son apropiadas en cuanto a las bases de los saldos de activos por impuestos diferidos y el nivel de estimación involucrado.

Responsabilidad de la Administración y de los Responsables del Gobierno en relación con los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por el control interno que la gerencia considere relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno son responsables de supervisar el proceso para reportar la información financiera de la Entidad.





Deloitte.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, se puede esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtengo un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden causar que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evalúo la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada acerca de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Sigo siendo el único responsable de mi opinión de auditoría.

Comunico a los encargados de gobierno de la Entidad, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los resultados significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno, si la hubiere, identificada durante la auditoría.





Deloitte.

También proporciono a los encargados de gobierno de la Entidad, una declaración acerca del cumplimiento de los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y comunico todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente pueden afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno de la Entidad, determino que esos asuntos fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto, son los asuntos clave de la auditoría. Describo estos asuntos en mi informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determino que un asunto no debe comunicarse en mi informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Otros Asuntos

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, que se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por otro revisor fiscal designado por Deloitte & Touche Ltda. quien expresó una opinión sin salvedades el 4 de marzo de 2020.

CARLOS ANDRES MAZO

Revisor Fiscal

T.P. 101764-T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.


03 de marzo de 2021



Grupo Orbis S.A.
Estados de Situación Financiera Consolidados
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	31-dic-20	31-dic-19
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	161.876.465	140.831.110
Inversiones temporales	8	3.370.700	1.000.957
Inventarios	9	261.345.828	270.048.010
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	10	376.941.221	378.622.600
Otros activos	13	7.783.550	7.812.104
Subtotal activo corriente		811.317.764	798.314.781
Activos disponibles para la venta	12	22.174.364	25.938.328
Total activo corriente		833.492.128	824.253.109
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	10	10.955.143	13.043.338
Propiedades, planta y equipo	14	489.378.129	522.245.415
Propiedades de inversión	15	11.069.559	11.854.570
Activos intangibles distintos de la plusvalía	16	125.544.564	124.616.559
Plusvalía	17	51.161.060	51.309.097
Inversiones en asociadas	18	8.565.926	7.270.690
Activos por impuestos diferidos	22	63.179.125	76.330.840
Otros activos	13	5.834.401	5.833.702
Total activo no corriente		765.687.907	812.504.211
Total activo		1.599.180.035	1.636.757.320

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



ANDRES BERNAL CORREA
 Presidente
 (Ver certificación adjunta)



LUIS FERNANDO SALAS MORENO
 Contador T.P. N° 39493-T
 (Ver certificación adjunta)




CARLOS ANDRES MAZO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 101764-T (Ver mi opinión adjunta)

Grupo Orbis S.A.
Estados de Situación Financiera Consolidados
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	31-dic-20	31-dic-19
PASIVO Y PATRIMONIO			
Obligaciones financieras	19	139.151.195	139.405.868
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20	280.135.342	284.226.217
Pasivos por beneficios a empleados	21	20.139.360	20.747.060
Pasivos por impuestos corrientes	22	22.558.710	23.833.613
Pasivos estimados y provisiones	23	11.445.767	11.892.162
Pasivos por arrendamientos	24	9.256.879	7.839.205
Otros pasivos	25	29.214.157	11.190.849
Total pasivo corriente		511.901.410	499.134.974
Obligaciones financieras	19	158.987.280	210.830.377
Pasivos por beneficios a empleados	21	16.581.202	17.729.136
Pasivos por impuestos diferidos	22	43.971.751	56.865.141
Pasivos por arrendamientos	24	29.197.399	40.984.746
Total pasivo no corriente		248.737.632	326.409.400
Total pasivo		760.639.042	825.544.374
PATRIMONIO			
Capital emitido	26	283.933	283.933
Reservas		422.567.980	396.723.448
Utilidad del ejercicio		47.949.770	51.168.904
Utilidades acumuladas		317.339.864	313.471.242
Revalorización del patrimonio	31	32.391.550	23.185.917
Otro resultado integral acumulado		(51.592.019)	(32.629.280)
Total patrimonio atribuible a la controladora		768.941.078	752.204.164
Participaciones no controladoras		69.599.915	59.008.782
Total patrimonio neto		838.540.993	811.212.946
Total pasivo y patrimonio		1.599.180.035	1.636.757.320

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



ANDRÉS BERNAL CORREA
 Presidente
 (Ver certificación adjunta)



LUIS FERNANDO SALAS MORENO
 Contador T.P. N° 39493-T
 (Ver certificación adjunta)




CARLOS ANDRÉS MAZO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 101764-T (Ver mi opinión adjunta)

Grupo Orbis S.A.
Estados de Resultados Consolidados
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	31-dic-20	31-dic-19
Ingreso de actividades ordinarias	27	1.518.678.035	1.541.157.166
Costos de ventas		(1.027.325.540)	(1.043.257.865)
Utilidad bruta		491.352.495	497.899.301
Gastos de administración	28	(51.365.231)	(55.906.417)
Gastos de distribución	28	(176.615.880)	(185.882.390)
Gastos por beneficios a empleados		(159.903.406)	(160.431.977)
Pérdidas por deterioro de valor		(1.245.477)	(1.466.778)
Otros ingresos	29	21.812.801	28.307.330
Otros egresos	30	(10.529.553)	(13.132.494)
Utilidad antes de otras ganancias y financieros		113.505.749	109.386.575
Resultado por exposición a la hiperinflación	31	(7.408.934)	(7.276.825)
Otras ganancias	32	13.047.136	10.229.891
Utilidad por método de participación	18	824.516	1.132.543
Gastos financieros netos	33	(32.772.797)	(34.339.450)
Utilidad antes de impuesto a la renta		87.195.670	79.132.734
Impuesto sobre la renta	22	(31.497.499)	(31.599.653)
Utilidad neta		55.698.171	47.533.081
Utilidad neta atribuible a Orbis (Matriz)		47.949.770	51.168.904
Utilidad (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras (minoritarios)		7.748.401	(3.635.823)
Utilidad neta		55.698.171	47.533.081
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos colombianos)		2.972	3.171

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 ANDRÉS BERNAL CORREA
 Presidente
 (Ver certificación adjunta)

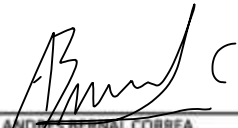

 LUIS FERNANDO SALAS MORENO
 Contador T.P. N° 39493-T
 (Ver certificación adjunta)


 CARLOS ANDRÉS MAZO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 101764-T (Ver mi opinión adjunta)


Grupo Orbis S.A.
Estados de Otros Resultados Integrales Consolidados
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	31-dic-20	31-dic-19
Utilidad neta	55.698.171	47.533.081
Otro resultado integral		
Diferencia en cambio al convertir negocios en el extranjero	(15.867.907)	(28.888.007)
Total partidas que serán reclasificadas a resultados	(15.867.907)	(28.888.007)
(Pérdida) en cálculos actuariales	832.620	(132.004)
Valoración de inversiones con efecto patrimonial	260.599	879.802
Participación ORI de asociadas	(6.381)	17.044
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	1.086.838	764.842
Total otro resultado integral del año, neto de impuestos	(14.781.069)	(28.123.165)
Resultado integral total del año	40.917.102	19.409.916
Otro resultado integral atribuible a:		
Accionistas de la compañía matriz	(19.038.655)	(24.682.879)
Participaciones no controladoras	4.257.586	(3.440.286)
Otro resultado integral	(14.781.069)	(28.123.165)
Resultado integral total atribuible a :		
Accionistas de la compañía matriz	28.911.115	26.486.025
Participaciones no controladoras	12.005.987	(7.076.109)
Resultado integral total	40.917.102	19.409.916

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 ANDRÉS BERNAL CORREA
 Presidente
 (Ver certificación adjunta)



 LUIS FERNANDO SALAS MORENO
 Contador, T.P. N° 39493-T
 (Ver certificación adjunta)


 CARLOS ANDRÉS MAZO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 101764-T (Ver mi opinión adjunta)


Grupo Orbis S.A.
Estados de Flujo de Efectivo Consolidados
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	31-dic-20	31-dic-19
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.494.770.775	1.581.181.546
Otros cobros por actividades de operación	82.007.181	90.055.914
Clases de cobros por actividades de operación	1.576.777.956	1.671.237.460
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.095.287.609)	(1.172.917.924)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(235.859.757)	(236.053.175)
Otros pagos por actividades de operación	(80.463.899)	(74.163.016)
Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación	(1.411.611.265)	(1.483.134.115)
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones	165.166.691	188.103.345
Impuestos a las ganancias pagados	(31.916.327)	(40.034.536)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(75.745)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	133.174.619	148.068.809
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Importes procedentes de inversiones de liquidez	(2.369.743)	43.587.037
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	758.095	29.985.801
Importes procedentes de la venta de propiedades de inversión	1.800.000	-
Importes procedentes de activos disponibles para la venta	4.037.756	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(14.739.929)	(8.158.287)
Compras de inversiones asociadas	(1.500.000)	-
Compras de activos intangibles	(45.455)	(35.270)
Intereses recibidos	3.442.825	3.896.848
Dividendos recibidos	611.293	63.215
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(8.005.158)	69.339.344
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Reembolsos de préstamos	(167.503.034)	(247.249.623)
Dividendos pagados	(26.090.167)	-
Intereses pagados	(27.818.155)	(38.460.756)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(13.570.624)	(8.475.200)
Importes procedentes de préstamos	131.275.236	155.282.222
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(103.706.744)	(138.903.357)
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	21.462.717	78.504.796
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(417.362)	(8.048.763)
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	21.045.355	70.456.033
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	140.831.110	70.375.077
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	161.876.465	140.831.110

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


 ANDRÉS BERNAL CORREA
 Presidente
 (Ver certificación adjunta)


 LUIS FERNANDO SALAS MORENO
 Contador T.P. N° 39493-T
 (Ver certificación adjunta)


 CARLOS ANDRÉS MAZO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 101764-T (Ver mi opinión adjunta)

Grupo Orbis S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Capital emitido	Reservas	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Utilidades acumuladas	Otro resultado integral acumulado	Efecto de convergencia	Revalorización del patrimonio	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total
Saldos al 1° de enero de 2019	283.933	398.466.043	(4.686.233)	4.476.015	(8.056.411)	310.592.407	12.351.286	713.427.040	12.216.345	725.643.385
Apropiaciones y traslados aprobados	-	-	4.686.233	(4.686.233)	-	-	-	-	-	-
Liberación ORI	-	(110.010)	-	-	110.010	-	-	-	-	-
Capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-	54.703.160	54.703.160
Efecto de conversión patrimonial	-	(1.632.585)	-	4.079.299	-	(990.246)	-	1.456.468	(834.614)	621.854
Resultado integral	-	-	51.168.904	-	(24.682.879)	-	-	26.486.025	(7.076.109)	19.409.916
Ajuste por hiperinflación Argentina	-	-	-	-	-	-	10.834.631	10.834.631	-	10.834.631
Saldos al 31 de diciembre de 2019	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	-	-	-	-	-
Transacciones de capital	-	(150.802)	-	150.802	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	(26.011.200)	-	-	-	-	-	(26.011.200)	-	(26.011.200)
Efecto de conversión patrimonial	-	837.630	-	3.425.313	-	368.423	-	4.631.366	(1.414.854)	3.216.512
Resultado integral	-	-	47.949.770	-	(19.038.655)	-	-	28.911.115	12.005.987	40.917.102
Ajuste por hiperinflación Argentina	-	-	-	-	-	-	9.205.633	9.205.633	-	9.205.633
Saldos al 31 de diciembre de 2020	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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 ANDRES BERNAL CORREA
 Presidente
 (Ver certificación adjunta)


 LUIS FERNANDO SALAS MORENO
 Contador T.P. N° 39493-T
 (Ver certificación adjunta)


 CARLOS ANDRES MAZO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 101764-T (Ver mi opinión adjunta)

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 Diciembre 2020	% Participación Diciembre 2019
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%	56%
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 Verfbriek 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%
Pintuco 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, Polímeros y Químicos 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 Fiberglas 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 2020 se adquirió la participación minoritaria (44%) de Cacharrería Mundial S.A.S. (antes Inversiones ML-CW S.A.S.) compañía que adquirió la línea de negocio de Distribución que tenía MCM Company S.A.S. (antes Mundial S.A.S.).

Durante 2019, como parte de una reorganización empresarial se realizaron fusiones y escisiones en los negocios de Pinturas, Químicos y Aguas, en algunas sociedades de Costa Rica, Panamá, Colombia y Brasil. Esta reorganización se realizó bajo el control común de Grupo Orbis, sin participación de terceros y sin generar plusvalías.

Efectos en las operaciones derivados de las medidas tomadas por los gobiernos para la prevención en la propagación de la Covid-19

Durante el año 2020, la pandemia declarada en 2019 por la Organización Mundial de la Salud (OMS) ocasionada por el coronavirus y su propagación, ocasionó que los Gobiernos de las regiones donde el Grupo opera, tomaran medidas en ámbitos sanitarios, sociales y económicos para contener la propagación del virus, que incluyeron restricciones en la movilidad de las personas, restricciones en los viajes, el cierre temporal de negocios y otras limitaciones en la operación.

Lo anterior implicó que los impactos asociados fueran de diversa naturaleza. Al inicio de los periodos de aislamiento obligatorio se generaron cierres parciales o totales de las operaciones, así como situaciones donde los gobiernos autorizaron la apertura parcial de algunos sectores o apertura gradual y paulatina de las economías.

Desde el mes de julio, todas nuestras operaciones y plantas se habilitaron y abrieron; sin embargo, teniendo en cuenta que persistía la pandemia, el Grupo mantuvo habilitados los diversos comités de crisis que fueron constituidos para seguir monitoreando los riesgos y adoptar las medidas requeridas para su respectiva mitigación, teniendo como premisa rectora de actuación la protección de la vida, la salud y el bienestar de todos sus grupos de interés, así como el apoyo y acompañamiento a las disposiciones de los gobiernos y las autoridades de cada uno de los países donde tiene presencia; de tal forma que pueda mantener la continuidad de los negocios y operaciones.

No obstante, se viene aplicando una estrategia que parte de la optimización de capacidades existentes, rentabilización de las inversiones recientemente realizadas, disminución de la deuda financiera, acatamiento de la normatividad vigente y acceso a todos los mecanismos de ayuda financiera y subsidios otorgados por los Gobiernos, la cual consideramos ha sido y será de gran ayuda para afrontar las adversidades, y que ha permitido que el Grupo finalice con una generación de EBITDA por encima al año anterior y una utilidad acumulada neta positiva. Este resultado en rentabilidad se obtiene gracias a una rápida adaptación a las nuevas dinámicas del mercado, enfocando esfuerzos para alcanzar mayor competitividad e impulsar vigorosamente las ventas, y en virtud de dicha estrategia es

probable que ninguna de las operaciones presente dificultades significativas que le impidan continuar como un negocio en marcha.

Los mercados de capitales también se han visto afectados, de modo que se ha experimentado volatilidad importante tanto en monedas, tasas, precios de los activos, como en materias primas, generando riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. En dicho sentido y para administrar estos riesgos, Grupo Orbis utilizó su modelo de gestión de riesgo con herramientas de monitoreo y proyección de escenarios, que permitió medir la exposición desde la gestión del día a día y decidir sobre el manejo de las tesorerías, adoptando estrategias de cobertura, y minimizando los impactos derivados de estos riesgos.

En la actualidad, el Grupo cuenta con cupos bancarios disponibles que podrían desembolsarse en caso de ser requerido. Así mismo, los atrasos en recaudos que se presentaron al inicio de las cuarentenas prácticamente se encuentran normalizados, y se sigue cumpliendo los compromisos con empleados, proveedores, Estado y accionistas.

Por las razones expuestas, no se han identificado en las compañías deficiencias de liquidez que permitan visualizar riesgo en este sentido a corto, mediano o largo plazo.

Las acciones anteriormente mencionadas han llevado a que al cierre del año se tengan resultados financieros satisfactorios, y aunque se materializaron algunos impactos en el desarrollo de los negocios, no han puesto en riesgo la continuidad de los mismos.

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.

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 Aplicación de las normas incorporadas en Colombia a partir del 1° de enero de 2020

2.2.1 Impacto en la aplicación de la CINIIF 23– Incertidumbres frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias.

El Grupo ha aplicado por primera vez esta CINIIF de acuerdo con el Decreto 2270 de 2019. Esta interpretación establece cómo determinar la posición fiscal contable cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias, y evaluar si es probable que una autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto para ser utilizado, por una entidad en sus declaraciones de impuestos sobre la renta.

Al cierre del año los estados financieros consolidados de Grupo Orbis S.A. no tienen impacto en los resultados y situación financiera derivados de la aplicación de esta norma.

2.2.2 Enmienda a la NIIF 16 Reducciones del Alquiler Relacionadas con el Covid-19.

Mediante el Decreto 1432 de Noviembre de 2020, se adoptó esta enmienda que proporciona un alivio práctico a los arrendatarios en la contabilización de los contratos de alquiler que ocurren como consecuencia directa de Covid-19. Esta enmienda permite que un arrendatario opte por no

evaluar si un contrato de alquiler relacionado con Covid-19 es una modificación de un arrendamiento.

Un arrendatario que haga esta elección contabilizará cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten de la concesión de alquiler relacionada con Covid-19 de la misma manera que contabilizaría el cambio aplicando la NIIF 16 si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

El Grupo ha aplicado esta enmienda de forma retroactiva a todas las concesiones de alquiler que cumplen las condiciones de la NIIF 16: 46B y no ha reexpresado las cifras del período anterior.

Entre abril y diciembre de 2020, se recibieron descuentos en los arrendamientos de bienes inmuebles utilizados para las tiendas Pintuco en Centro América, especialmente en Panamá. La exención de estas erogaciones se reconoció como un pago de arrendamiento variable afectando positivamente los resultados en \$1.896.189.

2.2.3 Enmiendas a la NIF 19 Beneficios a Empleados

De acuerdo con el Decreto 2270 de 2019, el Grupo ha adoptado las modificaciones de la NIC 19 por primera vez en el año 2020, estas modificaciones aclaran que el costo de los servicios pasados (o de la ganancia o pérdida en la liquidación) se calcula midiendo el pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación), pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición de superávit). La NIC 19 aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación del plan (o reducción o liquidación) se determina en un segundo paso y se reconoce de la manera normal en otro resultado integral.

2.2.4 Enmienda definición de material NIC 1 Presentación de Estados Financieros.

De acuerdo con el Decreto 2270 de 2019, Grupo Orbis ha adoptado las modificaciones a la NIC 1 y la NIC 8 por primera vez en el año en curso. Estas modificaciones facilitan la comprensión de la definición de material en la NIC 1 y no pretenden alterar el concepto subyacente de

materialidad en las Normas NIIF. El umbral de la materialidad que influye en los usuarios ha sido cambiado de ‘podrían influenciar’ a ‘razonablemente se espera que puedan influenciar’. Por lo tanto, establece que la entidad en consideración de todos los hechos y circunstancias relevantes no reduce la comprensibilidad de sus estados financieros ocultando información significativa en información sin importancia relativa o agrupando partidas importantes que tienen diferente naturaleza o funciones.

2.3 Bases de preparación

Grupo Orbis tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre de 2020.

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, descritos en el literal c) de la Nota 6.2.
- 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 13.

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, entendiéndose 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 a 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 desmantelar 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 revertan en el futuro cercano y los activos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias se revertirán en un futuro cercano y sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se imputarán esas diferencias deducibles.

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

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

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

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

3.21 Beneficios al personal

3.21.1 Beneficios de corto plazo

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

3.21.2 Beneficios de largo plazo

a) Pensiones y otros beneficios post-empleo

• Planes de contribuciones definidas

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

• Planes de beneficios definidos

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

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

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

período, así como las ganancias y pérdidas por reducciones de los beneficios y las liquidaciones no rutinarias.

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

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

b) Beneficios por terminación

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

c) Otros beneficios de largo plazo

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

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

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

3.22 Provisiones, pasivos y activos contingentes

3.22.1 Provisiones

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

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

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

3.22.2 Pasivos contingentes

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

3.22.3 Activos contingentes

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

3.23 Reserva legal

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

3.24 Reconocimiento de ingresos ordinarios

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

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

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

- Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones.
- La entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir.
- La entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir.
- El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos

de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato).

- Es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente.

3.25 Reconocimiento de costos y gastos

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

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

Grupo Orbis incluye dentro de 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. Normas de contabilidad e información financiera aceptadas en Colombia (NCIF)

Pronunciamientos emitidos por el IASB no incorporados en Colombia

Las siguientes normas han sido emitidas por el IASB pero aún no han sido incorporadas por decreto en Colombia:

Norma de Información Financiera	Detalle
NIIF 9 – Instrumentos Financieros	Estas enmiendas modifican los requisitos específicos de contabilidad de coberturas para permitir que la contabilidad de coberturas continúe para las coberturas afectadas durante el periodo de incertidumbre antes de que las partidas cubiertas o los instrumentos de cobertura afectados por las tasas de interés actuales se modifiquen como resultado de las reformas en curso de las tasas de interés de referencia.
NIIF 7 – Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Las modificaciones entrarán en vigor globalmente para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020 y deben aplicarse de forma retroactiva. Se permite la aplicación anticipada.
NIC 39 - Instrumentos Financieros Reconocimiento y medición	Las enmiendas se relacionan con la modificación de activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamiento, requisitos específicos de contabilidad de cobertura y requisitos de revelación aplicando la NIIF 7 para acompañar las modificaciones relativas a modificaciones y contabilidad de coberturas.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 1	<ul style="list-style-type: none"> · Modificación de activos financieros y pasivos financieros y pasivos por arrendamiento. Se introduce un expediente práctico para las modificaciones requeridas por la reforma contabilizando la tasa de interés efectiva actualizada. · Las operaciones de cobertura (y la documentación relacionada) deben ajustarse para reflejar las modificaciones de la partida cubierta, el instrumento de cobertura y el riesgo cubierto. · Revelaciones con el fin de permitir a los usuarios comprender la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de la reforma del IBOR a los que está expuesta la entidad y como la entidad gestiona esos riesgos. También se modificó la NIIF 4 para requerir que las aseguradoras que apliquen la exención temporal de la NIIF 9 apliquen las enmiendas en la contabilización de las modificaciones requeridas directamente por la reforma del IBOR.
NIIF 9 – Instrumentos Financieros	Las modificaciones son efectivas a nivel global para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021 y se aplicarán retrospectivamente. Se permite la aplicación anticipada. No se requiere la reexpresión de periodos anteriores. Sin embargo, una entidad puede reexpresar periodos anteriores si, y solo si, es posible sin el uso de retrospectiva.
NIIF 7 – Instrumentos Financieros: Información a Revelar	La modificación de la NIC 1 afecta solamente la presentación de los pasivos como corrientes o no corrientes en el estado de situación financiera y no el monto o el momento del reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingresos o gasto, o la información revelada sobre esos elementos.
NIC 39 - Instrumentos Financieros Reconocimiento y medición	Las modificaciones aclaran que la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes se basa en los derechos que existen al final del periodo sobre el que se informa, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo, explique que existen derechos si se cumplen los convenios al final del periodo sobre el que se informa, e introduzca una definición de "liquidación" para dejar claramente establecido que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio, otros activos o servicios.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2	Las modificaciones se aplican retrospectivamente para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida.
NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Las modificaciones actualizan la NIIF 3 para que se refiera al Marco Conceptual de 2018 en lugar al de 1989. También agrega a la NIIF 3 un requerimiento de que, para las obligaciones dentro del alcance de la NIC 37, una adquirente aplica la NIC 37 para determinar si en la fecha de adquisición existe una obligación presente como resultado de eventos pasados. Para un gravamen que estaría dentro del alcance de la CINIF 21 Gravámenes, la adquirente aplica la CINIF 21 para determinar si el evento que genera la obligación que da lugar a un pasivo para pagar el gravamen ha ocurrido en la fecha de adquisición.
NIIF 1 – Presentación de los Estados Financieros	Finalmente, las modificaciones agregan una declaración explícita de que una adquirente no reconoce los activos contingentes adquiridos en una combinación de negocios.
Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	Las modificaciones son efectivas para combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del comienzo del primer periodo anual que comienza a partir del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada si una entidad también aplica todas las demás referencias actualizadas (publicadas junto con el Marco Conceptual actualizado) al mismo tiempo o antes.

Norma de Información Financiera	Detalle
NIIF 16 – Propiedades, Planta y Equipo	Las enmiendas prohíben deducir del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo cualquier producto de la venta de elementos producidos antes de que ese activo esté disponible para su uso, es decir, el producto mientras se lleva el activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda operar en la manera prevista por la dirección. Por consiguiente, una entidad reconoce estos ingresos por ventas y los costos relacionados en resultados. La entidad mide el costo de esos elementos de acuerdo con la NIC 2 - Inventarios.
Ingresos antes del uso previsto	Las enmiendas también aclaran el significado de "probar si un activo está funcionado correctamente". La NIC 16 ahora especifica esta definición para evaluar si el desempeño técnico y físico del activo es tal que es capaz de ser utilizado en la producción o suministro de bienes o servicios, para alquilar a terceros o con fines administrativos. Si no se presenta por separado en el estado del resultado integral, los estados financieros revelarán los importes de los ingresos y el costo incluidos en el resultado del periodo que se relacionan con elementos producidos que no son un producto de las actividades ordinarias de la entidad, y qué elementos de línea en el estado de resultados integrales incluyen dichos ingresos y costos.
NIIF 16 – Propiedades, Planta y Equipo	Las modificaciones se aplican retrospectivamente, pero solo a los elementos de propiedades, planta equipo que se lleva a la ubicación y condición necesarias para que puedan operar de la manera prevista por la administración en o después del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplica por primera vez las modificaciones.
Ingresos antes del uso previsto	La entidad reconocerá el efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas (u otro componente del patrimonio, según corresponda) al comienzo del primer periodo presentado.
NIIF 16 – Propiedades, Planta y Equipo	Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, y se permite la aplicación anticipada.
NIIF 16 – Propiedades, Planta y Equipo	Las enmiendas especifican que el "costo de cumplimiento" de un contrato comprende los "costos que se relacionan directamente con el contrato". Los costos que se relacionan directamente con un contrato consisten en los costos incrementales de cumplir con ese contrato (los ejemplos serían mano de obra directa o materiales) y una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de los contratos (un ejemplo sería la asignación del cargo de depreciación para un elemento de propiedades, planta y equipo utilizado en el cumplimiento del contrato).
NIIF 16 – Propiedades, Planta y Equipo	Las modificaciones se aplican a los contratos para los cuales la entidad aún no ha cumplido con todas sus obligaciones al comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez las modificaciones como un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas u otro componente del patrimonio, según corresponda, en la fecha de la aplicación inicial.
NIIF 16 – Propiedades, Planta y Equipo	Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, y se permite la aplicación anticipada.
NIIF 16 – Propiedades, Planta y Equipo	La modificación proporciona un alivio adicional a una subsidiaria que se convierte en adoptante por primera vez más tarde que su matriz con respecto a la contabilización de las diferencias de conversión acumuladas. Como resultado de la enmienda, una subsidiaria que usa la exención de la NIIF 1:D16(a) ahora también puede optar por medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones en el extranjero al valor en libros que se incluiría en los estados financieros consolidados de la controladora, con base en la fecha de transición de la matriz a las normas NIIF, si no se realizaron los ajustes por los procedimientos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios en que la matriz adquirió la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que use la exención de la NIIF 1: D16(a).
Mejoras anuales ciclo 2018 – 2020	La enmienda es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, con aplicación anticipada permitida.
NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	La enmienda aclara que al aplicar la prueba del "10%" para evaluar si dar de baja en cuentas un pasivo financiero, una entidad incluye solo los honorarios pagados o recibidos entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluidos los honorarios pagados o recibidos por la entidad o el prestamista en nombre del otro.
Mejoras anuales ciclo 2018 – 2020	La enmienda se aplica prospectivamente a las modificaciones e intercambios que ocurren en o después de la fecha en que la entidad aplica por primera vez la enmienda.
NIIF 9 Instrumentos Financieros	La enmienda es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, se permite la aplicación anticipada.
Mejoras anuales ciclo 2018 – 2020	La enmienda elimina la ilustración del reembolso de las mejoras del arrendamiento.
NIIF 16 Arrendamientos	Como la enmienda a la NIIF 16 solo se refiere a un ejemplo ilustrativo, no se identifica una fecha de vigencia.

El Grupo realizará la cuantificación del impacto sobre los estados financieros, una vez sea emitido el decreto que las incorpore en el marco técnico normativo colombiano.

Nota 5. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

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

5.1 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.

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

Grupo Orbis es un Grupo Empresarial diversificado, con presencia en más de 15 países y cuatro unidades de negocio, con operaciones en distintos sectores económicos. Lo anterior implica que el Grupo esté sujeto a diferentes medidas adoptadas por los gobiernos de los países donde se tiene presencia y los impactos asociados sean de diversa naturaleza. Si bien ya existen vacunas que iniciaron o van a iniciar su aplicación en muchos países, aún se presentan rebrotes y no se conocen los efectos de la

vacunación, lo que ha llevado a que algunos gobiernos continúan decretando periodos de aislamiento.

Lo anterior implica que aún se mantiene incertidumbre generada por la pandemia, por lo tanto, el Grupo permanentemente analiza y determina los potenciales efectos, teniendo como premisa rectora de actuación la protección de la vida, la salud y el bienestar de todos sus grupos de interés, así como el apoyo y acompañamiento a las disposiciones de los gobiernos y las autoridades de cada uno de los países donde tiene presencia; de tal forma que pueda mantener la continuidad de los negocios y operaciones.

Es evidente que las operaciones del Grupo han sido y serán afectadas; no obstante, se ha aplicado una estrategia que parte de las premisas de optimización de capacidades existentes, rentabilización de las inversiones recientemente realizadas, disminución de la deuda financiera y acatamiento de la normatividad vigente, la cual consideramos ha sido y será de gran ayuda para afrontar las adversidades.

Las acciones tomadas durante el 2020 han llevado a que al cierre del año se tengan resultados financieros satisfactorios. Sin embargo, reconocemos que el impacto financiero para periodos futuros aún sigue siendo incierto, y dependiendo cómo se avance en el equilibrio entre el control a la pandemia, normas emitidas, actividad económica y comportamiento de los consumidores, podrían resultar impactos adversos en la posición financiera, que en el momento de presentarse, se reflejarán en los resultados de la operación y los flujos de efectivo consolidados del Grupo.

Los posibles efectos pueden incluir, entre otros: el incumplimiento o suspensión de relaciones con los clientes (y por ende la afectación de los ingresos del Grupo), disminución en la productividad de las operaciones, ausentismo laboral, falta de disponibilidad de productos y suministros, y una disminución en el valor de los activos, dentro de los que se incluyen las cuentas por cobrar a clientes, el crédito mercantil, los inventarios, las propiedades de inversión y los impuestos diferidos. Estas situaciones son constantemente monitoreadas con el fin de plantear estrategias de mitigación, en caso de que sean necesarias.

Al cierre del año 2020 se tienen resultados financieros satisfactorios, y aunque se materializaron algunos impactos en el desarrollo de los negocios, no han puesto en riesgo la continuidad de los mismos.

En los periodos siguientes, al evaluar la evolución la de la pandemia y sus efectos sobre los negocios, se podrán determinar, cuantificar e incorporar, de ser necesario, en los estados financieros de dichos periodos.

Nota 6. Administración de riesgos financieros y otros riesgos

6.1 Categorías de instrumentos financieros

	Medición	31-dic-20	31-dic-19
Activos Financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	Costo amortizado	161.876.465	140.831.110
Inversiones temporales	Costo amortizado	3.370.700	1.000.957
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	387.896.364	391.665.938
Otros activos financieros	Valor razonable	5.529.873	4.556.856
Pasivos Financieros			
Obligaciones financieras	Costo amortizado	298.138.475	350.236.245
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	280.135.342	284.226.217
Pasivo por arrendamientos	Costo amortizado	38.454.278	48.823.951
Otros pasivos financieros	Costo amortizado	25.480.322	9.759.165
Otros pasivos financieros - Instrumentos derivados	Valor razonable	3.507.706	1.221.429

6.2 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 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.

Si bien en 2020 se generó, y aún continúa, incertidumbre por los efectos causados por el Covid-19 y las medidas adoptadas por los gobiernos en los que el Grupo opera, permanentemente se analizan y determinan potenciales efectos, teniendo como premisa rectora la actuación en la protección a la vida, la salud y el bienestar de todos sus grupos de interés, así como el apoyo y acompañamiento a las disposiciones de los gobiernos y las autoridades de cada uno de los países, de tal forma que pueda mantener la continuidad de los negocios y operaciones.

Para mitigar los efectos de las cuarentenas obligatorias en los países donde el Grupo opera, en el mes de marzo las compañías accedieron a deuda financiera con el fin de contar con recursos en caso de que hubiese un impacto en las fuentes de liquidez del mercado. Si bien durante los meses de marzo y abril el mercado experimentó incrementos en tasas, el Grupo no tuvo necesidades adicionales de liquidez, y las renovaciones de algunos créditos con vencimiento previsto para 2020 se realizaron sin mayores contratiempos en condiciones muy similares a las que traían anteriormente.

Gracias a la importante recuperación de las ventas, las optimizaciones de costos y gastos y otras acciones financieras tomadas, el Grupo no ha tenido necesidades adicionales de liquidez y ha cancelado el 100% de los créditos tomados en marzo, además de amortizar anticipadamente algunas obligaciones financieras, gracias a los excedentes de liquidez obtenidos.

Al cierre de 2020 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 2020 y 2019.

Año 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

Año 2019			
Instrumentos financieros	Menor de 1 año	Mayor de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	417.396.131	8.618.794	426.014.925
Activos financieros que generan interés	103.334.073	8.705.863	112.039.936
Total activos financieros	520.730.204	17.324.657	538.054.861
Pasivos financieros que no generan interés	295.206.811	-	295.206.811
Pasivos financieros que generan interés - Obligaciones financieras	139.405.868	210.830.377	350.236.245
Pasivos financieros que generan interés - Otros	7.839.205	40.984.746	48.823.951
Total pasivos financieros	442.451.884	251.815.123	694.267.007

Al cierre de 2020 y 2019 el cronograma de pago de las obligaciones financieras, sin incluir el pasivo por arrendamiento, son:

Año	31-dic-20	31-dic-19
2021	-	64.010.773
2022	52.934.081	45.282.365
2023	58.435.286	49.753.913
2024	33.732.913	51.783.326
2025	13.885.000	-
Total	158.987.280	210.830.377

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 31 de diciembre de 2020 \$3.432,50 (2019 - \$3.277,14).

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.

Durante 2020 Grupo Orbis gestionó 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 (Ver notas 13 y 25). En 2020 se implementaron estrategias eficientes de cobertura, con excepción de las compañías en Centroamérica y Argentina, donde sólo se implementaron 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, dado que el año 2020 presentó altas volatilidades en las monedas y una afectación en la cadena de suministro producida por los efectos que el Covid-19 ha tenido en las economías a nivel mundial, en algunas de las compañías se implementaron 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 cierre de 2020 y 2019, el Grupo no contaba con instrumentos de cobertura sobre tasas de interés.

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo posee un endeudamiento de \$273.440.057 (2019 \$318.900.038) contratados a tasas de interés variables. El detalle de la deuda financiera se encuentra en la Nota 19.

Se presenta a continuación un análisis de sensibilidad que mide el impacto sobre las utilidades antes de impuestos de la compañía, que tendría un movimiento en las tasas de interés.

Para calcular esta sensibilidad se tuvieron en cuenta los pasivos financieros con bancos, que estaban asociados a tasa variable y se realizaron variaciones de 150 y 100 puntos básicos a las tasas efectivas anuales de cada una de las obligaciones.

A continuación, se envían las simulaciones sobre el efecto que en utilidad antes de impuestos, tendría un movimiento de las tasas de interés.

Año 2020	Incremento		Interés anual	Decremento	
	150pb	100pb		100pb	150pb
DTF					
Saldo en miles de pesos colombianos	2.137.166	1.957.090	1.596.937	1.236.785	1.056.709
Efecto en utilidad antes impuestos	(540.229)	(360.152)	-	360.152	540.229
IBR					
Saldo en miles de pesos colombianos	9.319.073	8.657.378	7.333.988	6.010.598	5.348.903
Efecto en utilidad antes impuestos	(1.985.085)	(1.323.390)	-	1.323.390	1.985.085
Libor					
Saldo en miles de pesos colombianos	4.537.794	4.010.337	2.955.423	1.900.510	1.373.053
Efecto en utilidad antes impuestos	(1.582.371)	(1.054.914)	-	1.054.914	1.582.371
TPB					
Saldo en miles de pesos colombianos	797.890	765.494	700.701	635.909	603.513
Efecto en utilidad antes impuestos	(97.189)	(64.792)	-	64.792	97.189
CDI					
Saldo en miles de pesos colombianos	644.703	590.988	483.556	376.125	322.409
Efecto en utilidad antes impuestos	(161.147)	(107.431)	-	107.431	161.147
Efecto neto en utilidad antes de impuestos	(4.366.021)	(2.910.682)		2.910.678	4.366.018

Año 2019	Incremento		Interés anual	Decremento	
	150pb	100pb		100pb	150pb
DTF					
Saldo en miles de pesos colombianos	6.582.345	6.221.106	5.498.627	4.776.149	4.414.910
Efecto en utilidad antes impuestos	(1.083.718)	(722.478)	-	722.478	1.083.718
IBR					
Saldo en miles de pesos colombianos	8.477.883	8.009.440	7.072.552	6.135.664	5.667.221
Efecto en utilidad antes impuestos	(1.405.331)	(936.888)	-	936.888	1.405.331
IPC					
Saldo en miles de pesos colombianos	678.663	637.963	556.564	475.165	434.466
Efecto en utilidad antes impuestos	(122.098)	(81.399)	-	81.399	122.098
Libor					
Saldo en miles de pesos colombianos	8.558.276	7.827.850	6.366.997	4.906.143	4.175.717
Efecto en utilidad antes impuestos	(2.191.280)	(1.460.853)	-	1.460.853	2.191.280
TPB					
Saldo en miles de pesos colombianos	1.023.732	982.753	900.796	818.839	777.860
Efecto en utilidad antes impuestos	(122.936)	(81.957)	-	81.957	122.936
CDI					
Saldo en miles de pesos colombianos	1.354.134	1.276.127	1.120.112	964.097	886.090
Efecto en utilidad antes impuestos	(234.022)	(156.015)	-	156.015	234.022
Efecto neto en utilidad antes de impuestos	(5.159.385)	(3.439.591)		3.439.591	5.159.384

Ante un aumento inesperado en las tasas de interés, el costo por intereses aumentaría, lo que generaría un impacto desfavorable en la utilidad antes de impuestos. Por el contrario, un decrecimiento inesperado de las tasas de interés generaría un efecto positivo en la utilidad antes de impuestos del Grupo.

6.3 Administración del riesgo de capital

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

	31-dic-20	31-dic-19
Deuda neta sobre patrimonio		
Deuda	298.138.475	350.236.246
Efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones temporales	(165.247.165)	(141.832.067)
Deuda neta	132.891.310	208.404.179
Patrimonio	838.540.993	811.212.946
Índice deuda neta sobre patrimonio	15,85%	25,69%

6.4 Estimación de valor razonable

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

Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo Orbis tiene en cuenta las características del activo o pasivo, 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 2.3.

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 5.1; 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 31 de diciembre de 2020 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	161.876.465	161.876.465
Inversiones temporales	Costo amortizado	3.370.700	3.370.700
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	387.896.364	387.896.364
Otros activos financieros - Instrumentos derivados	Nivel 2	952.680	952.680
Otros activos financieros - Instrumentos de patrimonio	Nivel 3	4.577.193	4.577.193
Obligaciones financieras	Costo amortizado	298.138.475	298.138.475
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	280.135.342	280.135.342
Pasivo por arrendamientos	Costo amortizado	38.454.278	38.454.278
Otros pasivos financieros	Costo amortizado	25.480.322	25.480.322
Otros pasivos financieros - Instrumentos derivados	Nivel 2	3.507.706	3.507.706

Notas de carácter específico

Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición de los saldos en libros es el siguiente:

	31-dic-20	31-dic-19
Efectivo		
Caja	307.713	465.758
Bancos	31.220.754	28.695.795
Remesas en tránsito	1.400.720	707.125
Cuentas de ahorro	7.067.766	11.021.984
Subtotal	39.996.953	40.890.662
Equivalentes de efectivo		
Derechos fiduciarios	100.729.661	83.620.967
Certificados	14.923.517	9.320.422
Cedulas	3.367.054	2.670.691
Títulos	33.722	1.099.536
Aceptaciones bancarias o financieras	455.230	3.506
Otras inversiones	2.370.328	3.225.326
Subtotal	121.879.512	99.940.448
Total efectivo y equivalentes de efectivo	161.876.465	140.831.110

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. Los fondos de inversión en los cuales las compañías del Grupo Orbis invirtieron sus excedentes de liquidez en 2020 y 2019, rentaron por instrumento como se relaciona a continuación:

Instrumento	31-dic-20		31-dic-19	
	Monto	Rentabilidad	Monto	Rentabilidad
Fidecomisos inversión	28.397.493	6.26% y 8.21%	27.059.938	5.72% y 5.77%
Fondos de inversión	87.293.524	3.20% - 8.21%	65.819.157	3.92% y 11.72%
Renta fija	9.559.195	3.91%- 4.09%	8.062.310	5.85% y 6.61%
Total	125.250.212		100.941.405	

Los plazos pactados en los instrumentos donde el Grupo invirtió sus excedentes son:

	31-dic-20	31-dic-19
Instrumento menor a 90 días	121.879.512	99.940.448
Instrumento mayor 90 días (Nota 8)	3.370.700	1.000.957
Total	125.250.212	100.941.405

Las inversiones de las compañías del Grupo Orbis al cierre de 2020 y 2019 se concentran principalmente en Colombia, que representa un porcentaje superior al 80% del total de los excedentes de liquidez, seguido por Ecuador y Argentina

Año 2020							
Instrumento	Colombia	México	Argentina	Panamá	Ecuador	Brasil	Total
Rentabilidad - EA	3,2% - 8,21%	2,45%	24,21% -25,05%	0,39%	3,91% - 4,09%	2,48%-2,61%	
Fidecomisos Inversión	28.397.493	-	-	-	-	-	28.397.493
Fondos de inversión	73.942.897	2.372.732	5.679.535	52.113	3.377.471	1.868.776	87.293.524
Renta Fija	-	-	3.370.278	-	6.188.917	-	9.559.195
Total Inversiones	102.340.390	2.372.732	9.049.813	52.113	9.566.388	1.868.776	125.250.212
Concentración por región	82%	2%	7%	0%	8%	1%	100%

Año 2019							
Instrumento	Colombia	México	Argentina	Panamá	Ecuador	Brasil	Total
Rentabilidad - EA	3,11% - 11,72%	1,40%	35,50% - 54,34%	0,40%	0,19% - 6,61%	4,36%	
Fidecomisos Inversión	27.059.938	-	-	-	-	-	27.059.938
Fondos de inversión	58.012.057	948.559	2.180.000	49.539	2.670.691	1.958.311	65.819.157
Renta Fija	1.000.000	-	-	-	7.062.310	-	8.062.310
Total Inversiones	86.071.995	948.559	2.180.000	49.539	9.733.001	1.958.311	100.941.405
Concentración por región	85%	1%	2%	0%	10%	2%	100%

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

Nota 8. Inversiones temporales

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

	31-dic-20	31-dic-19
Bonos (1)	3.370.700	
Certificados	-	1.000.957
Inversiones temporales	3.370.700	1.000.957

(1) Corresponde a bonos emitidos en Argentina por la Provincia de Córdoba y Neuquén, recibidos como parte de pago de algunos proyectos de infraestructura y cuyo vencimiento es entre 2022 y 2023, aunque pueden negociarse anticipadamente. La tasa de interés anual, según condiciones de emisión es del 33.26%.

Nota 9. Inventarios

Los inventarios netos comprenden:

	31-dic-20	31-dic-19
Materias primas	81.461.709	86.468.893
Productos en proceso	9.489.108	10.766.400
Productos terminados	98.747.673	95.819.900
Mercancías no fabricadas por la empresa	30.146.414	35.653.631
Materiales, repuestos y accesorios	11.437.537	11.285.964
Empaques y envases	10.974.307	8.583.701
Anticipo de inventarios	593.220	595.883
Inventarios en tránsito	28.463.468	31.995.047
Reducción al valor neto realizable	(9.967.608)	(11.121.409)
Total inventarios	261.345.828	270.048.010

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

	31-dic-20	31-dic-19
Saldo inicial	(11.121.409)	(9.878.670)
Pérdida por deterioro	(3.524.217)	(3.087.603)
Reversión pérdidas por deterioro	3.999.048	2.063.036
Efecto conversión	678.970	(218.172)
Saldo final	(9.967.608)	(11.121.409)

El valor de los inventarios reconocidos como costo de la mercancía vendida en los resultados al 31 de diciembre de 2020 es \$880.694.312 (2019 \$878.823.930), y como consumos al gasto asciende \$12.607.273 (2019 \$17.379.760).

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

Nota 10. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	31-dic-20	31-dic-19
Cuentas por cobrar comerciales		
Locales	279.097.506	280.449.965
Del exterior	36.152.315	30.381.860
Provisión de clientes	(14.153.070)	(15.883.826)
Subtotal cuentas por cobrar comerciales	301.096.751	294.947.999

	31-dic-20	31-dic-19
Anticipo de impuestos y contribuciones		
Saldo a favor en renta	35.175.951	36.614.194
Impuestos de renta y complementarios	2.996.247	2.941.326
IVA descontable y retenido	8.040.676	12.478.017
Retención en la fuente	2.679.246	2.610.665
Industria y comercio	8.265.554	7.592.785
Impuestos de industria y comercio retenido	422.293	642.642
Otros	1.295.919	1.168.723
Subtotal anticipo de impuestos y contribuciones	58.875.886	64.048.352

Otros		
Depósitos	3.662.037	3.551.838
Cuentas por cobrar a trabajadores	9.426.679	11.098.531
Ingresos por cobrar	39.181	81.105
Prestamos a particulares	1.426.787	1.550.973
Reclamaciones	2.107.999	1.830.796
Deudores varios	15.536.921	18.489.462
Provisión otros	(4.275.877)	(3.933.118)
Subtotal otros	27.923.727	32.669.587
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	387.896.364	391.665.938
Menos porción no corriente	10.955.143	13.043.338
Total porción corriente	376.941.221	378.622.600

Las cuentas por cobrar de largo plazo corresponden a préstamos a empleados por \$7.122.136 (2019 \$8.705.863), reclamación de impuestos al Ministerio de Hacienda de Costa Rica por \$1.581.620 (2019 \$2.410.093) y aporte a Asociación Solidarista de empleados de Honduras por \$2.251.387 (2019 \$1.927.382).

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.

El resumen de antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre es el siguiente:

	31-dic-20	31-dic-19
Sin vencer	257.580.967	242.085.780
De 1 a 30 días	23.363.839	33.275.165
De 31 a 90 días	10.954.743	11.996.563
De 91 a 180 días	2.302.468	5.400.259
De 181 a 360 días	4.458.973	3.473.180
Mas de 361 días	16.588.831	14.600.878
Total	315.249.821	310.831.825

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

	31-dic-20	31-dic-19
Saldo inicial	(19.816.944)	(29.783.518)
Pérdida por deterioro	(3.824.470)	(4.814.176)
Reversión de pérdidas por deterioro	1.309.513	8.425.063
Castigo	2.294.050	2.999.451
Efecto conversión	1.608.904	3.356.236
Saldo final	(18.428.947)	(19.816.944)

La pérdida por deterioro se calcula utilizando los supuestos indicados en el literal e) de la Nota 5.1.

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 11. Transacciones con partes relacionadas

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

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

Parte relacionada	Tipo de relación	Tipo transacción / saldo	2020	2019
Minerales Industriales S.A.	Asociada	Compras	6.963.148	6.252.441
		Cuentas por pagar	319.068	277.573
Nova Scot	Asociada	Venta	12.624.948	11.240.530
		Cuentas por cobrar	3.428.174	1.257.624
		Cuentas por pagar	-	1.068.156
Personal clave de la gerencia	Relacionada	Remuneración directivos	7.644.415	7.859.669
Junta directiva	Relacionada	Honorarios Junta (Orbis y Pintuco)	998.984	1.001.726

Nota 12. 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:

	31-dic-20	31-dic-19
Bienes inmuebles	18.651.862	25.938.328
Bienes muebles	3.522.502	-
Total activos disponibles para la venta	22.174.364	25.938.328

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

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y Equipo	Total
Año 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

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y Equipo	Total
Año 2019				
Grupo Orbis S.A. (iv)	580.776	-	-	580.776
O-Tek Brasil Tubos Ltda. (v)	975.654	6.623.215	-	7.598.869
Pintuco Honduras S.A.	7.410.620	4.069.339	-	11.479.959
Adinsa S.A.S.	6.278.724	-	-	6.278.724
Total	15.245.774	10.692.554	-	25.938.328

- Terreno ubicado en el municipio de Barbosa – Antioquia.
- 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. El aumento del valor de 2019 a 2020 corresponde únicamente a efecto por conversión.
- Maquinaria y equipos de la planta de Novapol, las cuales eran utilizadas en la línea de SMC.
- Terreno ubicado en la ciudad de Medellín – Antioquia. Durante el 2020 se toma la decisión de avanzar en un proyecto que maximice el valor de este activo, con la intención de tener mayor apreciación de valor. Por lo tanto se clasifica como propiedad de inversión, con efectos prospectivos en la información financiera.
- Inmueble ubicados en Rio Claro – Brasil, vendido durante el 2020 generando una pérdida de \$2.471.726.

Nota 13. Otros activos financieros y no financieros

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

	31-dic-20	31-dic-19
Otros activos corrientes		
No financieros		
Gastos pagados por anticipado	6.551.670	7.284.027
Otros	279.200	252.540
Subtotal otros activos no financieros	6.830.870	7.536.567
	31-dic-20	31-dic-19
Financieros		
Instrumentos financieros derivados (1)	952.680	275.537
Total otros activos corrientes	7.783.550	7.812.104

	31-dic-20	31-dic-19
Otros activos no corrientes		
Financieros		
Inversiones al valor razonable (2)	4.577.193	4.281.319
Activos medidos a costo amortizado	1.257.208	1.552.383
Total otros activos no corrientes	5.834.401	5.833.702

(1) El Grupo toma posición en instrumentos financieros derivados con contrapartes que poseen una calificación AAA otorgada por una calificadoradora 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.

El siguiente es el detalle de los instrumentos financieros al 31 de diciembre:

2020							
Contraparte	Instrumento	Posición	Moneda	Valor	Tasa pactada	Fecha de vencimiento	Valoración
Bancolombia	Forward	Venta	COP/USD	(1.600.000)	3.621,81	Ene-2021	295.031
Banco de Occidente	Forward	Venta	COP/USD	(1.500.000)	3.621,14	Ene-2021	276.062
Banco Monex	Forward	Compra	MXN/USD	300.000	20,08	Ene-2021	103.752
Bancolombia	Forward	Venta	COP/USD	(600.000)	3.591,00	Ene-2021	92.569
Bancolombia	Forward	Venta	COP/USD	(3.800.000)	3.446,26	Ene-2021	48.813
Banco de Occidente	Forward	Compra	COP/USD	2.000.000	3.423,18	Feb-2021	33.588
Banco Base	Forward	Compra	MXN/USD	150.000	20,06	Ene-2021	30.683
Banco Davivienda	Forward	Venta	COP/USD	(300.000)	3.489,04	Ene-2021	15.790
Banco Davivienda	Forward	Venta	COP/USD	(300.000)	3.489,04	Ene-2021	15.790
Banco de Occidente	Forward	Compra	COP/USD	1.000.000	3.426,32	Feb-2021	13.661
Bancolombia	Forward	Venta	COP/USD	(220.000)	3.479,73	Ene-2021	10.793
Banco Davivienda	Forward	Venta	COP/USD	(160.000)	3.489,04	Ene-2021	8.422
Banco de Occidente	Forward	Compra	COP/USD	450.000	3.426,32	Feb-2021	6.147
Banco Davivienda	Forward	Venta	COP/USD	(30.000)	3.489,04	Ene-2021	1.579
Total							952.680

2019							
Contraparte	Instrumento	Posición	Moneda	Valor	Tasa pactada	Fecha de vencimiento	Valoración
Bancolombia S.A.	Forward	Venta	COP/USD	(2.600.000)	3.332,12	Ene-2020	130.432
Bancolombia S.A.	Forward	Venta	COP/USD	(500.000)	3.400,93	Ene-2020	60.066
Bancolombia S.A.	Forward	Venta	COP/USD	(1.000.000)	3.332,12	Ene-2020	50.166
Bancolombia S.A.	Forward	Venta	COP/USD	(1.640.000)	3.292,11	Ene-2020	18.521
Bancolombia S.A.	Forward	Venta	COP/USD	(200.000)	3.332,12	Ene-2020	10.033
Banco Davivienda S.A.	Forward	Venta	COP/USD	(1.250.000)	3.286,27	Ene-2020	6.319
Total							275.537

(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 14. Propiedades, planta y equipo

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

	31-dic-20	31-dic-19
Costo	796.174.944	804.957.954
Depreciación acumulada	(306.796.815)	(282.712.539)
Total propiedades, planta y equipo	489.378.129	522.245.415

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

	31-dic-20	31-dic-19
Terrenos	109.242.034	108.735.683
Edificios	138.204.888	128.281.807
Maquinaria y equipo	195.304.145	221.983.340
Equipo de oficina	4.206.354	5.253.256
Cómputo y comunicación	969.603	1.330.919
Equipo de transporte	1.213.270	1.379.255
Equipos en leasing financiero	23.576.966	24.133.682
Derechos de uso - DDU (1)	16.199.056	25.565.289
Otros	461.813	5.582.184
Total propiedad, planta y equipo	489.378.129	522.245.415

(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-19	124.171.132	188.674.482	404.387.714	33.531.350	23.014.535	5.269.884	40.926.533	-	12.224.915	832.200.545
Adiciones	305.305	236.010	6.702.504	276.542	578.521	7.625	228.845	32.749.013	51.790	41.136.145
Traslados	(8.746.344)	(16.967.949)	1.045.126	5.485	123.305	64.307	(259.530)	-	15.013	(24.769.486)
Retiros	(7.260.534)	(15.182.257)	(12.164.825)	(810.519)	(1.668.991)	(304.350)	(4.234.442)	(736.137)	(2.224.893)	(44.586.948)
Deterioro	8.850	-	(1.273.694)	-	-	-	-	-	-	(1.264.844)
Ajuste por inflación	2.317.224	5.987.247	14.762.138	542.101	892.441	521.964	(237.646)	-	-	24.785.469
Efecto conversión	(2.059.950)	(5.882.022)	(14.146.254)	(339.237)	(692.426)	(138.904)	(152.999)	731.242	128.623	(22.551.927)
31-dic-19	108.735.683	156.865.612	399.312.709	33.285.722	22.247.385	5.420.526	36.230.761	32.744.118	10.195.438	804.957.954
Adiciones	-	6.900.739	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	-	(199.286)	-	-	-	-	-	-	-	(199.286)
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)	(5.027.007)	(16.653.717)	71.344	(733.160)	(152.328)	131.843	990.004	342.719	(22.948.679)
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

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-19	34.102.831	158.879.620	26.859.444	21.506.018	3.794.128	14.706.883	-	6.252.636	206.955.585
Depreciación	4.234.744	24.493.626	1.454.940	780.389	230.818	1.853.214	7.273.360	444.598	40.765.689
Retiros	(1.716.201)	(9.996.394)	(629.833)	(1.867.177)	59.624	(4.106.024)	(80.499)	(2.222.539)	(20.559.043)
Traslados	(5.596.819)	582.020	(1.408)	(2.190)	89.568	(187.597)	-	15.091	(5.101.335)
Ajuste por inflación	1.488.571	14.268.782	548.502	740.433	174.391	(217.439)	-	-	13.995.252
Efecto conversión	(3.929.321)	(10.898.285)	(279.179)	(241.007)	(307.258)	48.042	(14.032)	123.468	(15.497.572)
31-dic-19	28.583.805	177.329.369	27.952.466	20.916.466	4.041.271	12.097.079	7.178.829	4.613.254	282.712.539
Depreciación	3.702.024	23.441.623	1.414.416	765.944	283.422	1.215.264	8.352.350	265.201	39.440.244
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)	(1.548.271)	(10.948.643)
Ajuste por inflación	1.694.595	11.056.201	392.225	607.338	242.883	-	-	-	13.995.252
Efecto conversión	(3.963.264)	(10.916.871)	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

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 31 de diciembre de 2020 el Grupo tiene bienes inmuebles entregados en garantía por \$14.152.231 ubicados en Panamá y Costa Rica (2019 \$13.817.854).
- El Grupo tiene activos totalmente depreciados y que se encuentren en uso al 31 de diciembre de 2020 por \$90.594.448 (2019 \$93.811.947).

Nota 15. Propiedades de inversión

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

	31-dic-20	31-dic-19
Costo	11.943.082	12.449.405
Depreciación acumulada	(873.523)	(594.835)
Total propiedades de inversión	11.069.559	11.854.570

El detalle de las propiedades de inversión es el siguiente:

	31-dic-20	31-dic-19
Terrenos	7.004.101	7.539.115
Edificios	3.805.802	4.315.455
Bienes recibidos en pago	259.656	-
Total propiedades de inversión	11.069.559	11.854.570

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-19	7.630.236	4.910.290	-	12.540.526
Traslados	61.804	-	-	61.804
Retiro	(138.923)	-	-	(138.923)
Deterioro	(18.973)	-	-	(18.973)
Efecto conversión	4.971	-	-	4.971
31-dic-19	7.539.115	4.910.290	-	12.449.405
Traslados	23.793	806.835	259.656	1.090.284
Retiro	(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
Depreciación Acumulada		Edificios	Bienes recibidos en pago	Total
01-ene-19		495.015	-	495.015
Depreciación		99.820	-	99.820
31-dic-19		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

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

Año 2020

Compañía	Terrenos	Edificios	Bienes recibidos en pago	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

Año 2019

Compañía	Terrenos	Edificios	Bienes recibidos en pago	Total
Pintuco S.A.	600.000	968.613	-	1.568.613
Pintuco Nicaragua S.A.	121.440	-	-	121.440
Pintuco Honduras S.A.	475.447	-	-	475.447
Centro de Pinturas Pintuco S.A.	43.207	-	-	43.207
Andercol S.A.S.	6.299.021	3.346.842	-	9.645.863
Total propiedades de inversión	7.539.115	4.315.455	-	11.854.570

- 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.
- Los ingresos por arrendamientos provenientes de las propiedades de inversión ascienden a \$758.893 (2019 \$1.456.797).
- Los gastos directos de operación de las propiedades de inversión generadoras de renta incluyen depreciación, reparaciones, mantenimiento, impuestos, servicios públicos y de vigilancia, y ascienden a \$347.974 (2019 \$247.790).

- Al 31 de diciembre de 2020 el valor razonable de las propiedades de inversión de Grupo Orbis S.A. asciende aproximadamente \$76.103.765 y la de Andercol S.A.S a \$11.673.930. Para las demás propiedades de inversión, su valor razonable no difiere significativamente del valor en libros.

Nota 16. Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

	31-dic-20	31-dic-19
Costo	170.782.185	166.680.563
Amortización acumulada	(45.237.621)	(42.064.004)
Total activos intangibles	125.544.564	124.616.559

El detalle de los activos intangibles es el siguiente:

	31-dic-20	31-dic-19
Marcas	86.510.063	82.594.702
Patentes	-	1.422.829
Derechos	35.935.009	35.796.892
Licencias	3.099.492	4.802.136
Total activos intangibles	125.544.564	124.616.559

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

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

El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

Costo	Marcas	Patentes	Derechos	Licencias	Programas de computador	Otros	Total
01-ene-19	82.609.901	1.467.706	44.760.431	39.509.805	1.511.206	3.977	169.863.026
Compras	-	-	-	-	35.270	-	35.270
Traslados	-	-	-	80.992	(65.157)	369	16.204
Retiros	-	-	-	(4.531.633)	(119.981)	(4.352)	(4.655.966)
Efecto conversión	668.711	(44.877)	347.552	489.397	(38.760)	6	1.422.029
31-dic-19	83.278.612	1.422.829	45.107.983	35.548.561	1.322.578	-	166.680.563
Compras	-	-	-	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

Amortización	Marcas	Patentes	Derechos	Licencias	Programas de computador	Otros	Total
01-ene-19	(705.480)	-	(7.907.032)	(31.003.157)	(1.209.972)	-	(40.825.641)
Amortización	-	-	(1.339.603)	(2.688.826)	(11.340)	-	(4.039.769)
Traslados	-	-	-	-	65.157	-	65.157
Retiros	-	-	-	2.845.184	-	-	2.845.184
Efecto conversión	21.570	-	(64.456)	(97.173)	31.124	-	(108.935)
31-dic-19	(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)

- 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.

- Al determinar el valor recuperable de las patentes que correspondían a la tecnología LPSMC desarrollada exclusivamente para el Negocio Químico en Brasil, se determinó que debía deteriorarse afectando los resultados del 2020 en \$1.177.679.
- El Grupo no tiene activos intangibles entregados en garantía o de propiedad condicional, y no existen restricciones de titularidad sobre dichos activos que limiten su realización o negociabilidad.
- El Grupo tiene activos totalmente amortizados y que se encuentren en uso al 31 de diciembre de 2020 por \$24.056.344 (2019 \$17.055.906). Estos activos corresponden principalmente al ERP – Oracle EBS.

Nota 17. Plusvalía

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

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

	31-dic-20	31-dic-19
Costo	51.161.060	51.309.097
Total plusvalía	51.161.060	51.309.097

El movimiento durante los periodos 2020 y 2019 de la plusvalía es el siguiente:

Costo	Kativo	Novas Brasil	Otek Argentina	Total
01-ene-19	39.408.060	11.173.061	737.457	51.318.578
Efecto conversión	332.144	(341.625)	-	(9.481)
31-dic-19	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

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 18. Inversiones en asociadas

El detalle de las inversiones en asociadas es el siguiente:

Nombre	Domicilio	31-dic-20		31-dic-19	
		Costo	%	Costo	%
Minerales Industriales S.A.	Colombia	5.118.706	40,00%	5.137.599	40,00%
Glasst Innovation Company S.A.S.	Colombia	1.202.344	25,00%	-	0,00%
Nova Scott	Brasil	2.244.876	50,00%	2.133.091	50,00%
Total		8.565.926		7.270.690	

El movimiento durante los periodos 2020 y 2019 de las inversiones en asociadas es el siguiente:

2020	31-dic-19	Capitalización	Método 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

2019	31-dic-18	Capitalización	Método participación resultados	Método de participación patrimonio	Dividendos	31-dic-19
Minerales Industriales S.A.	5.440.483	-	573.928	(78.461)	(798.351)	5.137.599
Nova Scott	1.634.389	-	558.615	(59.913)	-	2.133.091
Total	7.074.872	-	1.132.543	(138.374)	(798.351)	7.270.690

A continuación, se presenta la información financiera de las compañías asociadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	Moneda	Moneda local				Equivalente en miles de pesos			
		Utilidad del ejercicio	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad del ejercicio	Activos	Pasivos	Patrimonio
2020									
Minerales Industriales S.A.	COP miles	1.391.195	23.188.716	10.391.951	12.796.765	1.391.195	23.188.716	10.391.951	12.796.765
Glasst Innovation Company S.A.S.	COP miles	(1.190.624)	2.780.211	2.137.438	642.773	(1.190.624)	2.780.211	2.137.438	642.773
Nova Scott	Reales	1.956.368	12.427.089	5.629.605	6.797.484	1.406.388	8.208.283	3.718.440	4.489.842
2019									
Minerales Industriales S.A.	COP miles	1.434.820	21.692.826	8.848.829	12.843.997	1.434.820	21.692.826	8.848.829	12.843.997
Nova Scott	Reales	1.562.547	6.959.623	1.712.452	5.247.171	1.297.888	5.658.486	1.392.301	4.266.185

Nota 19. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras comprenden:

	31-dic-20	31-dic-19
Obligaciones financieras corrientes		
Bancos y corporaciones nacionales	135.909.679	120.682.542
Intereses financieros	2.375.257	4.546.610
Obligaciones con socios (1)	-	13.108.560
Asociadas	866.259	1.068.156
Total obligaciones financieras corrientes	139.151.195	139.405.868

	31-dic-19	31-dic-18
Obligaciones financieras no corrientes		
Bancos del exterior	19.516.217	18.632.884
Bancos y corporaciones nacionales	139.471.063	192.197.493
Total obligaciones financieras no corrientes	158.987.280	210.830.377

- (1) Al cierre de 2019 corresponde al crédito otorgado por el socio minoritario (Agimer) a la compañía Kativo Holding Co. S.A. para la adquisición de Pintuco Centroamérica (Grupo Kativo). En junio de 2020 el saldo de capital e intereses fue condonado, generando una utilidad de \$14.834.453 (ver nota 32 – Otras ganancias) atribuible a los inversionistas no controladores.

El detalle de capital e intereses adeudado es el siguiente:

	31-dic-20	31-dic-19
Intereses financieros con Agimer	-	50.980
Obligaciones con Agimer	-	13.108.560
Total obligaciones financieras con socios	-	13.159.540

El detalle del saldo de las obligaciones con bancos y corporaciones financieras al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

2020	Entidad	Tasa de interés	Vencimiento	Moneda	Monto en miles	Equivalente en miles de pesos
	Bancolombia S.A.	4,53% - 6,72%	2021-2024	COP	53.188.889	53.188.889
	Banco de Bogotá	3,54% - 5,64%	2021-2025	COP	53.153.012	53.153.012
	Banistmo	5,60% - 6,85%	2021-2024	USD	15.050	51.659.125
	Banco Davivienda	2,28%	2024	USD	13.800	47.368.500
	Bancolombia Panama S.A.	2,30%	2021	USD	5.686	19.516.217
	Banco Davivienda	4,58%	2022	COP	17.499.992	17.499.992
	BBVA	4,40%	2024	COP	13.124.999	13.124.999
	Banco de Bogotá Miami	2,03%	2023	USD	3.667	12.585.834
	Bancolombia S.A.	2,13%	2021	USD	1.980	6.796.350
	Banco do Brasil	2,61% - 5,50%	2021-2024	BRL	8.806	5.816.386
	BAC San José	12,13%	2022	CRC	1.022.174	5.683.806
	Banco Bradesco	5,29% - 6,07%	2023	BRL	6.472	4.275.014
	Banco Internacional	9,33%	2021	USD	649	2.227.076
	Banco Santander	8,73%	2022	BRL	1.342	886.194
	Banco Monex, S.A.	3,94%	2021	USD	200	686.500
	Banco Prohubanco	9,33%	2021	USD	125	429.065
Total						294.896.959

2019

Entidad	Tasa de interés	Vencimiento	Moneda	Monto en miles	Equivalente en miles de pesos
Banco Davivienda	4,06%	2024	USD	20.000	65.542.800
Bancolombia S.A.	5,46%	2020-2024	COP	58.474.603	59.097.863
Banistmo	7,17%	2020-2024	USD	15.500	50.795.670
Banco de Bogotá	7,33% - 9,10%	2020-2024	COP	47.480.000	47.480.000
Banco Davivienda	7,14% - 8,30%	2020-2024	COP	32.499.996	32.499.996
Bancolombia Panama S.A.	4,72%	2022	USD	5.686	18.632.884
Banco de Bogotá	4,49%	2022	USD	5.500	18.024.270
Banco Bradesco	8,03% - 10,91%	2020-2023	BRL	9.422	7.660.825
Banco do Brasil	6,19% - 16,77%	2020-2022	BRL	8.998	7.316.123
BAC San José	12,35%	2022	CRC	1.269.167	7.214.759
Bancolombia S.A.	2,79%	2020	USD	1.980	6.488.737
Banamex	4,67% - 4,7%	2020	USD	1.000	3.277.140
Banco Internacional	7,49% - 9,04%	2020	USD	1.000	3.277.139
Banco Monex, S.A.	5,50%	2020	USD	500	1.638.570
Itau BBA	7,47%	2020	BRL	1.778	1.445.413
Banco Produbanco	9,33%	2020	USD	342	1.120.729
Total					331.512.918

El movimiento de las obligaciones financieras, por región y moneda de negociación es el siguiente:

2020 Miles de moneda de negociación					
Región	Moneda	31-dic-19	Deuda tomada (pagada)	Baja deuda socio minoritario	31-dic-20
Colombia	COP	138.454.599	(1.487.706)	-	136.966.893
Costa Rica	CRC	1.269.167	(246.993)	-	1.022.174
Colombia	USD	33.166	(8.034)	-	25.132
Panamá	USD	19.500	(450)	(4.000)	15.050
Brasil	BRL	21.507	(3.579)	-	17.928
Ecuador	USD	1.342	(568)	-	774
México	USD	1.500	(1.300)	-	200

2019 Miles de moneda de negociación					
Región	Moneda	01-ene-19	Deuda tomada (pagada)	Capitalización capital socio minoritario	31-dic-19
Colombia	COP	228.523.809	(90.069.210)	-	138.454.599
Costa Rica	CRC	1.544.058	(274.891)	-	1.269.167
Colombia	USD	32.523	643	-	33.166
Panamá	USD	32.855	(250)	(13.105)	19.500
Brasil	BRL	22.808	(1.301)	-	21.507
Ecuador	USD	1.921	(579)	-	1.342
Brasil	USD	500	(500)	-	-
México	USD	1.500	-	-	1.500

Nota 20. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El saldo de las cuentas por pagar comprende:

	31-dic-20	31-dic-19
Proveedores locales	117.627.603	102.761.294
Proveedores del exterior	87.182.249	100.032.840
Transportes, fletes y acarreos	14.237.331	12.921.574
Servicios aduaneros	6.704.676	7.290.341
Retención en la fuente	6.517.302	4.879.235
Retenciones y aportes de nómina	3.378.049	2.483.677
Honorarios	2.986.888	1.377.652
Servicios de mantenimiento	2.466.366	2.939.198
Comisiones	2.457.467	1.127.470
Gastos de representación	2.084.687	2.922.399
Regalías por pagar	1.603.559	1.555.897
Servicios públicos	1.166.576	867.976
Seguros	1.087.255	5.740.456
Impuesto a las ventas retenido	1.066.323	665.301
Arrendamientos	1.032.043	1.132.227
Gastos legales	474.383	5.150
Servicios técnicos	325.935	163.079
Gastos de viaje	225.605	776.842
Dividendos	187.917	253.931
Impuesto de industria y comercio retenido	63.168	51.225
Otros	27.259.960	34.278.453
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	280.135.342	284.226.217

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

	31-dic-20	31-dic-19
Sin vencer	176.967.448	165.175.805
De 1 a 30 días	20.580.736	32.939.355
De 31 a 90 días	1.793.390	1.650.285
De 91 a 180 días	929.823	104.223
De 181 a 360 días	3.924.471	17.707
Mas de 361 días	613.984	2.906.759
Total	204.809.852	202.794.134

Nota 21. Pasivo por beneficios a empleados

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

	31-dic-20	31-dic-19
Pensiones de jubilación	7.646.218	8.192.344
Prestaciones extralegales	13.358.005	13.256.340
Cesantías consolidadas	7.719.724	8.140.839
Vacaciones consolidadas	6.070.987	7.105.748
Prima de servicios	375.420	393.246
Intereses sobre cesantías	504.475	555.772
Salarios por pagar	1.045.733	831.907
Total obligaciones laborales	36.720.562	38.476.196
Menos - Porción no corriente	16.581.202	17.729.136
Total porción corriente	20.139.360	20.747.060

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

	31-dic-20	31-dic-19
Planes de beneficios definidos	7.646.218	8.192.344
Beneficios a largo plazo	11.821.557	11.962.816
Total beneficios a empleados	19.467.775	20.155.160

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.

Los beneficios a empleados se valoran anualmente mediante la unidad de crédito proyectada; a continuación, se presenta la conciliación a los movimientos presentados:

	Pensiones	Cesantías	Otros beneficios
Saldo 1°-ene-2019	8.211.744	2.645.080	8.510.361
Costo del servicio presente	533.595	167.593	1.176.002
Ingresos o gastos por intereses	432.078	115.440	511.138
Ganancias (pérdidas) actuariales no reconocidas	43.390	-	15.345
Costo (ingreso) neto de los beneficios en el período	-	176.966	59.415
Beneficios pagados	(1.153.652)	(968.094)	(1.144.597)
Reclasificación	-	1.141.736	(1.141.736)
Efecto por conversión	125.189	674.280	23.887
Saldo 31-dic-2019	8.192.344	3.953.001	8.009.815
Costo del servicio presente	536.520	288.691	643.786
Ingresos o gastos por intereses	400.797	117.402	488.046
Ganancias (pérdidas) actuariales no reconocidas	(831.372)	-	(70.511)
Costo (ingreso) neto de los beneficios en el período	-	(19.092)	2.916
Beneficios pagados	(786.880)	(1.148.620)	(851.584)
Efecto por conversión	134.809	503.123	(95.416)
Saldo 31-dic-2020	7.646.218	3.694.505	8.127.052

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

	31-dic-20	31-dic-19
Tasa de descuento	2,75% - 11,75%	2,00% - 7,75%
Tasa de reajuste pensional	3,00%	4,00%
Tabla de mortalidad hombres (años)	Tabla RV08	Tabla RV08
Tabla de mortalidad mujeres (años)	Tabla RV08	Tabla RV08

Dando cumplimiento al artículo 4 del Decreto 2131 del 22 de diciembre de 2016, se revela la valoración del pasivo pensional de las compañías colombianas de acuerdo al Decreto 1625 de 2016, y las diferencias con la valoración según el Marco Técnico Normativo (Decreto 2420 de 2015).

	NIIF 19	Decreto 2131 de 2016	Diferencias
Saldo 1°-ene-2019	4.304.266	3.889.386	414.880
Ingresos o gastos por intereses	244.203	244.203	-
Ganancias (pérdidas) actuariales no reconocidas	384.055	135.327	248.728
Beneficios pagados	(480.445)	(480.445)	-
Saldo 31-dic-2019	4.452.079	3.788.471	663.608
Ingresos o gastos por intereses	221.390	221.390	-
Ganancias (pérdidas) actuariales no reconocidas	(893.892)	(822.057)	(71.835)
Beneficios pagados	(438.586)	(438.586)	-
Saldo 31-dic-2020	3.340.991	2.749.218	591.773

Los supuestos utilizados son los siguientes:

	31-dic-20	31-dic-19
Supuestos utilizados		
Tasa de descuento	4,80%	4,80%
Tasa de reajuste pensional	3,64%	3,91%
Tabla de mortalidad hombres (años)	Tabla RV08	Tabla RV08
Tabla de mortalidad mujeres (años)	Tabla RV08	Tabla RV08

Nota 22. Impuestos

22.1 Normatividad aplicable

a) Colombia

Para el 2020 las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 32% a título de impuesto de renta, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejan tarifas especiales, como es el caso de las zonas francas que tienen una tarifa del 20%, y al 10% las rentas provenientes de ganancias ocasionales. Para el año 2019 la tasa del impuesto de renta fue del 33%.

La Ley 1943 de 2018, conocida como la Ley de Financiamiento, fue declarada inexecutable por la corte constitucional, pero con efecto diferido, cesando su vigencia el 31 de diciembre de 2019. La Ley 2010 de 2019 denominada como Ley de Crecimiento Económico, conserva muchas normas contenidas en la Ley 1943 aunque se introdujeron algunas modificaciones en temas relacionadas con el impuesto de renta, IVA, renta presuntiva entre otros. Algunas modificaciones, contemplan:

Impuesto sobre la Renta y Complementarios: Se ratifican las tarifas sobre la renta gravable a las entidades en

Colombia, obligadas a presentar declaración de renta, que habían sido modificadas en la Ley 1943 de 2018, 32% para el año gravable 2020, 31% para el año gravable 2021, y 30% a partir del año gravable 2022. Esta reducción de la tasa impositiva tendrá impacto en el cálculo del impuesto diferido activo y pasivo, dependiendo de la tasa impositiva establecida para el año en que se espere la reversión del diferido.

Renta Presuntiva: Se modifica la base de renta presuntiva aplicando un 0,5% para el año gravable 2020 y 0% a partir del año 2021. Esto genera reducción y posterior eliminación del impuesto calculado sobre renta presuntiva, así como la disminución y posterior eliminación del límite para aplicación de descuentos tributarios, el cual indicaba que el impuesto a cargo una vez disminuidos dichos descuentos, no podía ser inferior al 75% del impuesto calculado por renta presuntiva.

Impuesto a los dividendos: (i) Se reduce la tarifa del 15% a 10% para personas naturales residentes, sucesiones ilíquidas; (ii) se aumenta la tarifa del 7,5% al 10% para personas naturales y jurídicas no residentes y para establecimientos permanentes; y (iii) se mantiene tarifa del 7,5% para las sociedades nacionales.

Los dividendos no gravados que se distribuyan a personas naturales residentes y superen las 300 UVT (\$10 Millones) estarán gravados con la tarifa del 10%, antes 15%.

Impuesto al valor agregado – IVA: Excluye de la base para liquidar el IVA en la importación de bienes desde zona franca, aquellos elementos (servicios o materia prima) sobre los que el usuario de zona franca ya hubiere pagado IVA.

Establece tres días al año de exención de IVA para ciertos productos, con límites en función de su precio de venta.

Otros aspectos de la reforma:

- El Impuesto de Industria y Comercio (ICA), incluido avisos y tableros, que se haya pagado en desarrollo de la actividad económica, se puede descontar del impuesto sobre la renta. El descuento será del 50% para los años 2019 a 2021 y del 100% a partir del año 2022.
- Se extiende el beneficio de auditoría para los periodos gravables 2020 a 2021. Cuando en la declaración se incremente el 30% del impuesto neto de renta pagado

en el año inmediatamente anterior, la declaración quedará en firme si dentro de los seis (6) meses siguientes a la fecha de su presentación no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional. Si el incremento es del 20%, la declaración quedará en firme dentro de los 12 meses siguientes. Cuando se demuestre que las retenciones en la fuente declaradas son inexistentes, no procederá el beneficio de auditoría.

- Se elimina el impuesto al consumo en la venta de inmuebles.
- Crea una deducción del 120% de los salarios pagados a menores de 28 años que estén siendo empleados por primera vez. La deducción mensual no podrá exceder de 115 UVT.
- Reduce a cinco (5) años el término de firmeza aplicable a las declaraciones en las que se compensen o generen pérdidas fiscales y frente a los años en que se tiene obligación de cumplir con el régimen de precios de transferencia.
- Se amplía a tres (3) años el término para corregir voluntariamente declaraciones tributarias en las que se disminuya el saldo a favor o se incremente el valor a pagar.

b) Argentina

La Sociedad determina el cargo contable por impuesto a las ganancias de acuerdo con el método del impuesto diferido, el cual considera el efecto de las diferencias temporarias originadas en la distinta base de medición de activos y pasivos según criterios contables e impositivos y de los quebrantos impositivos existentes y créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras, computados considerando la tasa impositiva vigente, que para el 2020 alcanza el 25% y para el 2019 el 30%. La disminución en la tasa impositiva, genera impacto en el cálculo del impuesto diferido activo y pasivo.

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

En diciembre de 2019 se aprobó la denominada “Ley de Solidaridad y Reactivación Productiva”, que declara la emergencia pública en materia económica, financiera, fiscal, administrativa, previsional, tarifaria, energética, sanitaria y social, y delega facultades al Poder Ejecutivo para hacer cambios en todas esas áreas.

Los principales impactos en materia tributaria son:

- Se aplicará por hasta 5 años un recargo del 30% a la compra de moneda extranjera, incluidos los cheques de viajero y gastos de viajes en el exterior que se paguen en dólares. Se mantiene la restricción de límite máximo de compra de USD 200 mensuales para las personas humanas, con el adicional del 30% sobre la cotización de mercado, al tipo de cambio promedio actual de \$63 de las entidades autorizadas, representa una paridad efectiva de compra de \$81,90 por dólar. Las ventas de cambio de clientes recibirán el precio simple de mercado en pesos.
- Impuesto a las ganancias: Al reducir el ajuste por inflación de un tercio a un sexto, el saldo a pagar por el año fiscal corriente es mayor.
- Impuesto a la renta financiera: Se exige a todas las colocaciones en moneda nacional a plazo fijo y en títulos públicos.
- Impuesto al cheque: Las grandes empresas deberán tributar 0,6% adicional en los casos de retiro de dinero en efectivo de las entidades bancarias, el doble que en la actualidad. No aplica para las personas humanas, ni a las jurídicas que revistan y acrediten la condición de micro y pequeñas empresas.

c) Centroamérica

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

País	Base de cálculo 2019	Tasa
Honduras	Método alterno	Activo neto*1%
Guatemala	Método tradicional	0% resultado con pérdida
El Salvador	Método tradicional	0% resultado con pérdida
Nicaragua	Método alterno	Ingreso*1%
Costa Rica	Método tradicional	0% resultado con pérdida
Panamá	Método tradicional	Ganancias*25%

La Ley 20.580 de reforma tributaria de Costa Rica se denomina “Ley de Fortalecimiento de la Finanzas públicas” y entró en vigencia el 1° de julio de 2019.

La tasa impositiva general permaneció en 13% y se creó un impuesto del 4% sobre tiquetes aéreos y servicios de salud. Se adicionó un impuesto de 2% a productos médicos, materias primas y maquinaria utilizadas para la producción, prima de seguro y compra y venta de productos universitarios, al igual que un impuesto de 1% a las necesidades alimentarias básicas incluidas en una lista específica.

Se presentó un nuevo impuesto de ganancias de capital con una tasa de 15% para bienes raíces y ganancias por inversiones. Se aplicará un impuesto a las contribuciones de capital que realizan los accionistas, así como a las devoluciones de capital cuando la compañía retiene ganancias.

El impuesto sobre los intereses de certificados de inversión aumentó de 8% a 15%.

Otro cambio afectará a los individuos no domiciliados o entidades legales que poseen bienes raíces en Costa Rica. Al vender el activo, estarán sujetos a impuesto de retención del 2,5%.

Se incluyen normas contra la elusión fiscal (especialmente transaccionales), adoptando parámetros internacionales que incluyen la imposibilidad de deducir gastos de operaciones en países calificados como jurisprudencias no cooperantes o paraísos fiscales por la Administración Tributaria.

En el caso de los intereses no bancarios, se establece la deducibilidad máxima del 20% de la utilidad antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones.

El 28 de febrero de 2019 entró en vigencia la Ley 987, Ley de Reformas y Adiciones a la Ley 822, Ley de Concertación Tributaria. En virtud de la reforma, las empresas según su tamaño e ingresos brutos, deberán pagar entre el 1% y 3% mensual en concepto de anticipo del pago mínimo definitivo a cuenta del impuesto sobre la renta anual.

Otro de los cambios destacados es el incremento de la tasa de retención definitiva de las rentas del trabajo y la reducción de los productos de consumo que se encontraban exentos con el Impuesto al Valor Agregado - IVA. Asimismo, fue incrementado el impuesto selectivo al

consumo para las aguas gaseosas, bebidas azucaradas a base de concentrados artificiales y a base de pulpas de frutas.

Entre los cambios implementados por la reforma también se destaca el porcentaje del impuesto a pagar por la ganancia de capital en virtud de la transmisión de bienes sujetos a la inscripción de una oficina pública (como bienes inmuebles), el cual ahora es del 1% al 7% dependiendo del valor del bien.

d) México

Las Compañías en México están sujetas al ISR (Impuesto sobre la renta). Conforme a la Ley de ISR de 2014 (Ley 2014) la tasa impositiva es del 30% para años 2018 y posteriores. Respecto al reconocimiento contable de los temas incluidos en la Reforma Fiscal 2014, que están relacionados con los impuestos a la utilidad, el CINIF emitió la INIF 20 Efectos Contables de la Reforma Fiscal 2014, con vigencia a partir de diciembre 2013.

e) Brasil

El impuesto sobre la renta y contribución social diferida se calculan en las pérdidas fiscales y diferencias temporales entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros en los estados financieros. Las tasas de impuestos que actualmente se utilizan para el cálculo de los impuestos diferidos son el 25 % de impuestos sobre la renta y el 9% de la contribución social.

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

El 31 de diciembre de 2020, la Compañía tenía pérdidas fiscales de años anteriores. De acuerdo con la ley actual, la compensación de bases imponibles para el impuesto sobre la renta y la base negativa de la contribución social está limitada al 30% del resultado fiscal anual, sin plazo de prescripción.

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

las cantidades con antelación pagados exceden el total debido en la fecha del informe.

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

f) Ecuador

La Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, publicada el 31 de diciembre de 2019, modificó el tratamiento tributario aplicable a la renta sobre dividendos distribuidos por sociedades ecuatorianas, a favor de sociedades o personas no residentes en Ecuador. Para dar mayor claridad al respecto, se relacionan los aspectos relevantes a considerar de acuerdo con la nueva normatividad:

- Se eliminó la exoneración a los dividendos distribuidos a favor de no residentes en Ecuador.
- La tarifa impositiva es del 25%, salvo cuando la sociedad no informe correctamente su composición societaria, caso en el cual la tarifa será del 35%. En caso de que Ecuador tenga suscrito un Convenio para Evitar la Doble Imposición con el país de residencia del beneficiario del dividendo, se aplicará lo previsto en el convenio.
- La base imponible es el 40% del dividendo efectivamente distribuido. El impuesto correspondiente será retenido en su totalidad por la sociedad que efectúa la distribución. (Es decir el 25% sobre el 40%, lo que daría una TE sobre el dividendo del 10%, igual a la de Colombia) Es de anotar que cuando se distribuyan en Colombia estos dividendos a los accionistas tienen calidad de exentos.
- La sociedad que distribuye el dividendo deberá retener el 100% del impuesto causado.
- Se elimina la figura de crédito tributario respecto del impuesto a la renta pagado por la sociedad atribuible al dividendo distribuido, en consecuencia, dicho valor tampoco forma parte del ingreso gravado del accionista.

22.2 Impuesto corriente y diferido

El saldo de impuestos corrientes al 31 de diciembre es el siguiente:

	31-dic-20	31-dic-19
Impuesto de renta	6.113.745	9.922.911
Impuesto sobre las ventas por pagar	12.824.324	10.192.764
Impuesto de industria y comercio	2.698.436	3.109.718
Otros	922.205	608.220
Total impuestos	22.558.710	23.833.613

El saldo de impuesto diferido al 31 de diciembre es el siguiente:

	31-dic-20	31-dic-19
Activos por impuestos diferidos	63.179.125	76.330.840
Pasivos por impuestos diferidos	(43.971.751)	(56.865.141)
Total impuestos	19.207.374	19.465.699

El movimiento del activo neto por impuesto sobre la renta diferida y el pasivo neto por el impuesto sobre la renta diferida correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

2020	Saldo inicial	Efecto en resultados	Efecto en ORI	Saldo final
Activos diferidos	(520.480)	(2.102)	(149.672)	(672.254)
Activos por derecho de uso - DDU	5.651.432	(5.651.432)	-	-
Ajuste por medición valor de mercado créditos	1.003.209	(40.669)	42.109	1.004.649
Arrendamiento financiero	(4.247.879)	3.741.614	410.063	(96.202)
Descuentos tributarios	6.278.183	(3.670)	-	6.274.513
Diferencia en cambio	(3.497.180)	463.749	(2)	(3.033.433)
Efecto valoración de derivados	122.503	10.425	-	132.928
Créditos fiscales	21.970.471	(2.653.813)	18	19.316.676
Instrumentos convertibles	116.604	-	-	116.604
Inventarios	3.292.466	17.199	107.146	3.416.811
Obligaciones por beneficios definidos	3.080.069	-	-	3.080.069
Otras	3.321.169	(1.063.774)	1	2.257.396
Otros activos	(2.679.590)	1.438.355	(355.138)	(1.596.373)
Otros Ingresos fiscales	512.830	(16.026)	2	496.806
Otros pasivos	1.857.933	390.874	(720.234)	1.528.573
Propiedades, planta y equipos	(30.010.497)	2.845.302	(20.690)	(27.185.885)
Provisiones	(460.734)	(1.038.221)	235.795	(1.263.160)
Rentas pasivas	496.084	(10.515)	-	485.569
Utilidades retenidas	988.265	91.870	2	1.080.137
Subsidiarias del exterior	8.351.892	139.406	-	8.491.298
Subtotal impuesto diferido	15.626.750	(1.341.428)	(450.600)	13.834.722
Partidas con efecto patrimonial	3.838.949	-	1.533.703	5.372.652
Total impuesto diferido	19.465.699	(1.341.428)	1.083.103	19.207.374

2019	Saldo inicial	Efecto en resultados	Efecto en ORI	Saldo final
Activos diferidos	(509.079)	(11.401)	-	(520.480)
Activos por derecho de uso - DDU	-	5.651.432	-	5.651.432
Ajuste por medición valor de mercado créditos	987.943	15.266	-	1.003.209
Arrendamiento financiero	(791.397)	(3.456.482)	-	(4.247.879)
Descuentos tributarios	4.652.061	1.626.122	-	6.278.183
Diferencia en cambio	(2.666.432)	(830.748)	-	(3.497.180)
Efecto valoración de derivados	15.077	107.426	-	122.503
Créditos fiscales	22.468.797	(498.326)	-	21.970.471
Instrumentos convertibles	116.604	-	-	116.604
Inventarios	3.212.499	79.967	-	3.292.466
Obligaciones por beneficios definidos	3.080.069	-	-	3.080.069
Otras	4.174.817	(853.648)	-	3.321.169
Otros activos	2.794.185	(5.324.694)	(149.081)	(2.679.590)
Otros Ingresos fiscales	528.851	(16.021)	-	512.830
Otros pasivos	1.071.033	786.900	-	1.857.933
Propiedades, planta y equipos	(34.322.938)	4.312.441	-	(30.010.497)
Provisiones	(1.348.417)	887.683	-	(460.734)
Rentas pasivas	504.889	(8.805)	-	496.084
Utilidades retenidas	(1.866.894)	365.231	2.489.928	988.265
Subsidiarias del exterior	9.016.997	(665.105)	-	8.351.892
Subtotal impuesto diferido	11.118.665	2.167.238	2.340.847	15.626.750
Impuesto diferido operaciones discontinuadas	16.162	-	(16.162)	-
Partidas con efecto patrimonial	4.018.443	-	(179.494)	3.838.949
Total impuesto diferido	15.153.270	2.167.238	2.145.191	19.465.699

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

	31-dic-20	31-dic-19
Impuesto corriente	30.156.071	33.766.891
Impuesto diferido	1.341.428	(2.167.238)
Total	31.497.499	31.599.653

A continuación, se presenta la conciliación entre la renta gravable y el resultado neto antes de impuesto sobre la renta de la compañía Matriz por los años terminados el 31 de diciembre:

	31-dic-20	31-dic-19
Utilidad (pérdida) antes de impuesto provenientes de las operaciones continuas	47.958.059	53.725.556
Impuestos no deducibles	246.057	20.259
Otros gastos no deducibles y/o (ingresos) no gravados	(21.954.947)	(37.944.707)
Otras recuperaciones no gravadas	(60.994)	(17.103)
Dividendos decretados en años anteriores efectivos en el periodo	-	2.961.023
Renta líquida	26.188.175	18.745.028
Rentas exentas más INCRGO	(24.664.325)	(5.789.008)
Renta líquida para cálculo impuesto de renta	1.523.850	12.956.020
Gasto impuesto de renta calculado al 32% - 33%	487.632	688.276
Descuentos tributarios	(21.875)	-
Gasto del impuesto a las ganancias calculado	465.757	688.276
Efecto de pérdidas fiscales previamente no reconocidas y no utilizadas y diferencias temporarias reconocidas en los activos por impuesto diferido actuales	(469.700)	1.854.775
Subtotal	(3.943)	2.543.051
Ajustes reconocidos en el año actual con respecto a impuesto corriente de años anteriores	12.232	13.601
Total gasto de impuesto sobre la renta reconocido en los resultados	8.289	2.556.652
Impuesto de renta compañías subsidiarias con cargo a resultados	29.589.647	33.065.013
Impuesto diferido compañías subsidiarias con cargo a resultados	1.899.563	(4.022.012)
Total impuesto de renta consolidado	31.497.499	31.599.653

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

Nota 23. Pasivos estimados y provisiones

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

	31-dic-20	31-dic-19
Procesos jurídicos y administrativos (1)	1.468.580	3.674.256
Bono por cumplimiento de metas (2)	7.418.502	6.002.051
Reestructuración y desmantelamiento (3)	645.359	1.518.877
Garantías	1.121.134	500.000
Otras	792.192	196.978
Total provisiones	11.445.767	11.892.162

(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.

	31-dic-20	31-dic-19
Civil y administrativo	49.078	1.838.855
Laboral	1.419.502	1.835.401
Total procesos jurídicos	1.468.580	3.674.256

(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.

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Procesos jurídicos	Bono por cumplimiento de metas	Reestructuración y desmantelamiento	Garantías	Otras	Total
01-ene-19	4.643.696	2.594.784	1.959.761	-	125.479	9.323.720
Incrementos	1.369.957	5.353.138	30.731	500.000	-	7.253.826
Utilización	(2.215.253)	(1.578.251)	(454.432)	-	-	(4.247.936)
Reversión	(480.384)	(805.281)	-	-	-	(1.285.665)
Efecto conversión	356.240	437.661	(17.183)	-	71.499	848.217
31-dic-19	3.674.256	6.002.051	1.518.877	500.000	196.978	11.892.162
Incrementos	256.678	8.408.409	-	3.031.347	475.608	12.172.042
Utilización	(552.499)	(5.095.381)	(771.306)	(2.738.114)	-	(9.157.300)
Reversión	(1.300.240)	(2.224.661)	(102.212)	-	-	(3.627.113)
Traslados	(327.901)	-	-	327.901	-	-
Efecto conversión	(281.714)	328.084	-	-	119.606	165.976
31-dic-20	1.468.580	7.418.502	645.359	1.121.134	792.192	11.445.767

Nota 24. Pasivo por arrendamiento

El pasivo por arrendamiento comprende:

	31-dic-20	31-dic-19
Arrendamiento de derechos de uso - DDU	17.639.694	26.995.761
Arrendamiento financiero - leasing	20.814.584	21.828.190
Total pasivo por arrendamiento	38.454.278	48.823.951
Menos porción no corriente	29.197.399	40.984.746
Total porción corriente	9.256.879	7.839.205

El detalle de los pagos por arrendamiento es el siguiente:

	Pagos mínimos de arrendamiento		Valor presente de los pagos mínimos	
	2020	2019	2020	2019
Un año o menos	11.742.533	12.687.443	9.256.879	7.839.205
Entre 1 y 5 años	34.560.412	58.227.536	29.197.399	40.984.746
Menos cargos de financiación futuros				
Un año o menos	2.485.654	4.848.238	-	-
Entre 1 y 5 años	5.363.013	17.242.790	-	-
Valor presente de los pagos mínimos				
Un año o menos	9.256.879	7.839.205	9.256.879	7.839.205
Entre 1 y 5 años	29.197.399	40.984.746	29.197.399	40.984.746
Valor presente de los pagos mínimos	38.454.278	48.823.951	38.454.278	48.823.951

Nota 25. Otros pasivos

El saldo de otros pasivos comprende:

	31-dic-20	31-dic-19
Ingresos diferidos	35.142	25.426
Ingresos recibidos para terceros	1.336.591	1.311.728
Anticipos recibidos (1)	24.143.731	8.447.437
Instrumentos financieros derivados (2)	3.507.706	1.221.429
Otros	190.987	184.829
Total porción corriente	29.214.157	11.190.849

(1) Incluye principalmente anticipos recibidos de clientes en los negocios de Químicos y Aguas por \$14.207.838, y \$6.788.091 recibido por derecho en la adquisición de una participación en compañías del Grupo.

(2) El siguiente es el detalle de los instrumentos financieros al 31 de diciembre:

2020

Contraparte	Instrumento	Posición	Moneda	Valor	Tasa pactada	Fecha de vencimiento	Valoración
Banco Davivienda	Forward	Compra	COP/USD	3.000.000	3.621,69	Ene-2021	552.998
Banco de Occidente	Forward	Compra	COP/USD	2.900.000	3.621,14	Ene-2021	533.720
Bancolombia	Forward	Compra	COP/USD	2.000.000	3.631,89	Ene-2021	389.210
Banco Davivienda	Forward	Compra	COP/USD	1.500.000	3.642,52	Ene-2021	307.659
Banco de Occidente	Forward	Compra	COP/USD	1.500.000	3.621,14	Ene-2021	276.062
Banco de Occidente	Forward	Compra	COP/USD	1.000.000	3.646,26	Mar-2021	199.126
Banco de Occidente	Forward	Compra	COP/USD	1.000.000	3.628,33	Feb-2021	186.722
Banco Davivienda	Forward	Compra	COP/USD	500.000	3.774,70	Ene-2021	168.554
Banco Davivienda	Forward	Compra	COP/USD	1.000.000	3.603,53	Feb-2021	161.481
Bancolombia	Forward	Compra	COP/USD	875.000	3.621,81	Ene-2021	161.346
Banco de Occidente	Forward	Compra	COP/USD	550.000	3.621,14	Ene-2021	101.223
Banco Davivienda	Forward	Compra	COP/USD	480.000	3.642,52	Ene-2021	98.451
Banco Davivienda	Forward	Compra	COP/USD	440.000	3.621,69	Ene-2021	81.106
Bancolombia	Forward	Compra	COP/USD	300.000	3.631,89	Ene-2021	58.382
Banco de Occidente	Forward	Compra	COP/USD	500.000	3.510,07	Feb-2021	34.680
Banco Davivienda	Forward	Compra	COP/USD	75.000	3.774,70	Ene-2021	25.283
Bancolombia	Forward	Compra	COP/USD	235.000	3.544,31	Ene-2021	25.046
Bancolombia	Forward	Compra	COP/USD	1.900.000	3.446,26	Ene-2021	24.406
Banco de Occidente	Forward	Compra	COP/USD	500.000	3.484,92	Feb-2021	22.216
Banco de Occidente	Forward	Compra	COP/USD	500.000	3.484,92	Feb-2021	22.216
Banco Davivienda	Forward	Compra	COP/USD	1.000.000	3.456,07	Mar-2021	13.364
Banco de Occidente	Forward	Compra	COP/USD	250.000	3.490,91	Feb-2021	12.656
Banco de Bogota	Forward	Venta	COP/USD	(400.000)	3.415,56	Ene-2021	8.088
Bancolombia	Forward	Venta	COP/USD	(900.000)	3.427,21	Ene-2021	7.552
Banco de Occidente	Forward	Compra	COP/USD	500.000	3.454,47	Feb-2021	7.106
Bancolombia	Forward	Compra	COP/USD	500.000	3.444,92	Ene-2021	6.836
Bancolombia	Forward	Compra	COP/USD	390.000	3.444,92	Ene-2021	5.332
Banco de Bogota	Forward	Venta	COP/USD	(260.000)	3.415,56	Ene-2021	5.257
Banco Davivienda	Forward	Compra	COP/USD	1.000.000	3.444,67	Feb-2021	4.113
Bancolombia	Forward	Compra	COP/USD	200.000	3.446,26	Ene-2021	2.569
Bancolombia	Forward	Compra	COP/USD	60.000	3.477,73	Ene-2021	2.470
Banco Davivienda	Forward	Compra	COP/USD	500.000	3.444,67	Feb-2021	2.056
Bancolombia	Forward	Compra	COP/USD	60.000	3.441,21	Ene-2021	420
Total							3.507.706

2019

Contraparte	Instrumento	Posición	Moneda	Valor	Tasa pactada	Fecha de vencimiento	Valoración
Bancolombia S.A.	Forward	Compra	COP/USD	3.600.000	3.384,38	Mar-2020	322.925
Bancolombia S.A.	Forward	Compra	COP/USD	2.000.000	3.402,54	Ene-2020	242.418
Bancolombia S.A.	Forward	Compra	COP/USD	1.650.000	3.384,38	Mar-2020	148.008
Bancolombia S.A.	Forward	Compra	COP/USD	1.000.000	3.402,54	Ene-2020	121.209
Bancolombia S.A.	Forward	Compra	COP/USD	1.000.000	3.384,38	Mar-2020	89.702
Banco Davivienda S.A.	Forward	Compra	COP/USD	900.000	3.372,80	Ene-2020	80.866
Bancolombia S.A.	Forward	Compra	COP/USD	1.300.000	3.334,27	Mar-2020	53.286
Banco Davivienda S.A.	Forward	Compra	COP/USD	1.000.000	3.328,36	Feb-2020	41.022
Banco Davivienda S.A.	Forward	Compra	COP/USD	1.000.000	3.323,07	Ene-2020	41.021
Banco Davivienda S.A.	Forward	Compra	COP/USD	390.000	3.372,80	Ene-2020	35.042
Bancolombia S.A.	Forward	Compra	COP/USD	450.000	3.341,63	Mar-2020	22.513
Bancolombia S.A.	Forward	Compra	COP/USD	200.000	3.341,63	Mar-2020	10.006
Bancolombia S.A.	Forward	Compra	COP/USD	90.000	3.336,85	Ene-2020	4.928
Bancolombia S.A.	Forward	Compra	COP/USD	260.000	3.299,23	Ene-2020	4.595
Bancolombia S.A.	Forward	Compra	COP/USD	220.000	3.299,23	Ene-2020	3.888
Total							1.221.429

Nota 26. Capital

El saldo del capital comprende:

	31-dic-20	31-dic-19
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 27. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	31-dic-20	31-dic-19
Provenientes de contratos con clientes locales	1.372.523.712	1.435.699.927
Provenientes de contratos con clientes del exterior	128.321.046	96.702.153
Consultoría en equipo y programación informática	3.028.573	2.776.851
Intereses	3.122.757	2.842.796
Otros servicios	11.681.947	3.135.439
Total ingresos de actividades ordinarias	1.518.678.035	1.541.157.166

El detalle de los ingresos por la transferencia de bienes y servicios por segmento de operación, se describe en la nota 35.

Nota 28. Gastos de administración y distribución

28.1 Gastos de administración

Los gastos de administración al 31 de diciembre comprenden:

	31-dic-20	31-dic-19
Servicios	17.163.629	16.906.736
Honorarios	8.998.329	11.105.490
Seguros	4.140.281	3.230.435
Mantenimiento y reparaciones	3.617.488	3.677.504
Impuestos	3.545.486	3.503.672
Depreciaciones	3.362.874	3.603.755
Amortizaciones	2.580.515	4.290.625
Contribuciones y afiliaciones	1.477.318	1.437.752
Provisiones	936.715	116.954
Arrendamientos	871.963	1.009.564
Gastos de viaje	680.831	2.304.067
Gastos legales	532.620	597.446
Adecuación e instalación	245.335	88.199
Diversos	3.211.847	4.034.218
Total gastos de administración	51.365.231	55.906.417

28.2 Gastos de distribución

Los gastos de distribución al 31 de diciembre comprenden:

	31-dic-20	31-dic-19
Servicios	122.883.525	131.657.692
Amortizaciones	8.701.957	7.551.720
Impuestos	7.170.842	7.893.119
Depreciaciones	6.055.980	6.450.772
Provisiones	5.051.825	7.146.149
Gastos de viaje	3.710.957	9.021.961
Seguros	3.270.772	2.895.111
Mantenimiento y reparaciones	2.867.940	3.085.213
Arrendamientos	1.640.013	2.543.393
Honorarios	1.281.309	1.644.614
Contribuciones y afiliaciones	192.490	141.161
Gastos legales	188.832	251.639
Adecuación e instalación	183.538	237.119
Diversos	13.415.900	5.362.727
Total gastos de distribución	176.615.880	185.882.390

(1) Los gastos de distribución diversos incluyen principalmente comisiones por \$3.768.914 (2019 \$3.073.510), indemnizaciones a terceros por \$3.453.744 (2019 \$2.206.264), material de empaque por \$802.692 (2019 \$625.126).

Nota 29. Otros ingresos

Los otros ingresos al 31 de diciembre comprenden:

	31-dic-20	31-dic-19
Recuperaciones (1)	9.470.797	16.069.042
Subsidio ICA	1.947.283	1.951.747
Indemnizaciones	1.721.878	1.595.453
Subvención PAEF (2)	1.088.573	-
Servicios	979.835	642.516
Arrendamientos	758.893	2.054.395
Regalias	468.780	558.668
Otros	5.376.762	5.435.509
Total otros ingresos operaciones continuas	21.812.801	28.307.330

(1) Incluye principalmente recuperación de provisiones por \$5.930.312 y crédito fiscal recibido en Brasil por \$2.284.359.

(2) 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 30. Otros egresos

Los otros egresos al 31 de diciembre comprenden:

	31-dic-20	31-dic-19
Gravamen al movimiento financiero	4.034.415	4.269.488
Impuestos asumidos	3.312.574	2.979.092
Donaciones	512.773	1.410.665
Otros	2.669.791	4.473.249
Total otros egresos	10.529.553	13.132.494

Nota 31. Resultados por hiperinflación

Los índices utilizados por las compañías domiciliadas en Argentina para reconocer el efecto de la inflación en sus estados financieros son las siguientes:

	2020	2019
IPIM al inicio del año	283,44	184,25
IPIM al final del año	385,88	283,44
Promedio año IPIM	330,54	232,75
Inflación del año	36,14%	53,83%

El detalle del efecto por hiperinflación en Argentina comprende:

	31-dic-20	31-dic-19
Ingresos operacionales	(7.959.868)	(16.338.323)
Costo de ventas	2.942.378	7.980.101
Gastos de administración	452.030	561.588
Gastos de distribución	1.264.068	1.654.770
Ingresos no operacionales	(838.405)	(1.981.659)
Gastos no operacionales	626.672	2.188.951
Efecto de hiperinflación en cuentas de resultados	(3.513.125)	(5.934.572)
Propiedades, planta y equipo	6.777.539	9.187.311
Patrimonio	(10.673.348)	(10.529.564)
Efecto de hiperinflación en cuentas de estado situación financiera	(3.895.809)	(1.342.253)
Total efecto de hiperinflación en el resultado del período	(7.408.934)	(7.276.825)

El movimiento de ajustes por inflación en las cuentas de estado de situación financiera es el siguiente:

	31-dic-19	Ajuste por inflación en resultados	Efecto por conversión	31-dic-20
Propiedades, planta y equipo	15.724.291	6.777.539	(6.194.583)	16.307.247
Patrimonio	(23.185.917)	(10.673.348)	1.467.715	(32.391.550)
Total	(7.461.626)	(3.895.809)	(4.726.868)	(16.084.303)

	31-dic-18	Ajuste por inflación en resultados	Efecto por conversión	31-dic-19
Propiedades, planta y equipo	14.394.154	9.187.311	(7.857.174)	15.724.291
Patrimonio	(12.351.286)	(10.529.564)	(305.067)	(23.185.917)
Total	2.042.868	(1.342.253)	(8.162.241)	(7.461.626)

Nota 32. Otras ganancias

	31-dic-20	31-dic-19
Otras ganancias		
Utilidad en baja de cartera (1)	14.834.453	-
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo (2)	382.946	8.271.247
Derechos y licitaciones (3)	-	5.841.500
Recuperación en desmontes y desmantelamientos	255.149	1.027.544
Utilidad en venta de intangibles	29.827	-
Utilidad en venta de títulos	14.942	-
Utilidad en venta de otros activos	5.115	-
Total otras ganancias	15.522.432	15.140.291
Otras pérdidas		
Pérdida en venta y retiro de activos disponibles para la venta (4)	2.471.726	1.974.836
Pérdida y retiro de intangibles	-	1.563.804
Pérdida en venta y retiro de otros activos	3.570	4.572
Pérdida en venta de inversiones en asociadas	-	94.170
Gastos en desmontes y desmantelamientos	-	1.273.018
Total otras pérdidas	2.475.296	4.910.400
Total otras ganancias netas	13.047.136	10.229.891

(1) Corresponde al efecto en la baja del crédito con socios minoritarios. Ver nota 19.

(2) En 2019 incluye utilidad en la venta de inmuebles en el Negocio de Pinturas; centro de distribución en Tegucigalpa, Honduras por \$6.428.688 y en Funza, Cundinamarca por \$1.568.816.

(3) Corresponde a prima recibida por derecho en adquisición de una participación en compañías del Grupo.

(4) Corresponde a la pérdida en venta del inmueble ubicado en Ipeuna – Brasil.

Nota 33. Gastos financieros netos

Los gastos financieros netos al 31 de diciembre comprenden:

	31-dic-20	31-dic-19
Ingresos financieros		
Diferencia en cambio	-	2.915.920
Intereses	4.371.893	4.928.775
Dividendos	162.372	63.215
Otros	894.340	1.778.754
Total ingresos financieros	5.428.605	9.686.664
Gastos financieros		
Diferencia en cambio	6.541.070	-
Intereses sobre obligaciones financieras	23.469.282	32.568.162
Intereses sobre arrendamientos DDU y leasing	4.356.515	5.930.870
Comisiones	1.840.944	1.732.827
Gastos bancarios	1.503.550	1.492.454
Otros	490.041	2.301.801
Total gastos financieros	38.201.402	44.026.114
Total gasto financiero neto	(32.772.797)	(34.339.450)

Nota 34. 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 31 de diciembre de 2020 y 2019 las ganancias por acción básica son las siguientes:

	31-dic-20	31-dic-19
Utilidad (pérdida) por acción básicas		
Utilidad del año proveniente de operaciones que continúan	47.949.770	51.168.904
Utilidad (pérdida) del año atribuible a los controladores de la Compañía	47.949.770	51.168.904
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 (*)	2.972	3.171
Utilidad (pérdidas) por acción básicas totales (*)	2.972	3.171

(*) Valores expresados en pesos colombianos

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

Nota 35. 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	
	31-dic-20	31-dic-19	31-dic-20	31-dic-19	31-dic-20	31-dic-19
Pinturas	775.240.517	834.370.016	4.462.003	2.055.109	779.702.520	836.425.125
Químicos	438.547.672	409.997.222	78.907.289	86.678.475	517.454.961	496.675.697
Aguas	154.278.290	172.828.021	5.170	-	154.283.460	172.828.021
Distribución y Consumo masivo	143.099.652	117.884.722	2.565.214	11.289.269	145.664.866	129.173.991
Holdings y Servicios	7.511.904	6.077.185	21.281.392	24.024.772	28.793.296	30.101.957
Total segmento	1.518.678.035	1.541.157.166	107.221.068	124.047.625	1.625.899.103	1.665.204.791
Eliminaciones y ajustes					(107.221.068)	(124.047.625)
Consolidado					1.518.678.035	1.541.157.166

Nota 36. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el 17 de febrero de 2021. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar los mismos.

Nota 37. 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.

Línea de producción
de MCM Company.
**Negocio creado
en 2020.**

ESTADOS FINANCIEROS
SEPARADOS

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

03 de marzo de 2021

A los señores Accionistas de

GRUPO ORBIS S.A.

Los suscritos representante legal y contador de GRUPO ORBIS S.A. certificamos que los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019 han sido fielmente tomados de los libros de la Compañía, y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros, hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a) Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019 existen, y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
- b) Todos los hechos económicos realizados por la Compañía durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 han sido reconocidos en los estados financieros.
- c) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos a cargo de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- d) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo a las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.
- e) Todos los hechos económicos que afectan a la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.



ANDRÉS BERNAL CORREA
Presidente



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

CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**LEY 964 DE 2005**

03 de marzo de 2021

A los señores Accionistas de**GRUPO ORBIS S.A.****EL SUSCRITO REPRESENTANTE LEGAL DE GRUPO ORBIS S.A.****CERTIFICA**

Que los estados financieros y las operaciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la misma.

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

Para constancia se firma la presente certificación a los 03 días del mes de marzo de 2021.


ANDRES BERNAL CORREA

Presidente

INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de:
GRUPO ORBIS S.A.

INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Opinión

He auditado los estados financieros separados adjuntos de GRUPO ORBIS S.A. (en adelante "la Entidad"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, los estados separados de resultados, los estados separados de otros resultados integrales, los estados separados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros separados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2020, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Fundamento de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor. Soy independiente de la Entidad de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar mi opinión.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son esos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de mi auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de mi opinión sobre los mismos, por lo que no expreso una opinión por separado sobre estos asuntos.

1. Valoración de inversiones en compañías subsidiarias

Tal como se menciona en la nota 14 a los estados financieros separados, la compañía mantiene inversiones en subsidiarias por \$664.499.544 al 31 de diciembre de 2020. La valoración de las inversiones en Compañías subsidiarias se realiza por el Método de Participación Patrimonial, el cual consiste en el reconocimiento de la inversión conforme los cambios de los activos netos, del efecto por la distribución de dividendos, del resultado del periodo y del otro resultado integral dispuesto por la participada, conforme el porcentaje de participación que tiene la matriz. Considerando el número significativo de inversiones en subsidiarias mantenidas por la compañía y que este proceso es considerado el más relevante para la preparación de los estados financieros separados, lo consideramos un asunto clave para nuestra auditoría.



Deloitte.

Procedimientos desarrollados por el equipo de auditoría

Diseñamos procedimientos enfocados en la revisión de la integridad de la información financiera empleada (activos netos, resultado del período y otro resultado integral) para la adecuada valoración de las inversiones en subsidiarias, garantizando que fuera la información definitiva auditada de cada una de ellas. Así mismo, verificamos los porcentajes de participación empleados, evaluando la integridad de los mismos conforme el libro de accionistas de Grupo Orbis S.A.

Considerando el efecto en el reconocimiento de las inversiones que tiene el decreto de dividendos por parte de las participadas, inspeccionamos las actas del máximo órgano social de dicha entidad, evaluando su exactitud.

Con relación a la valuación de las inversiones, empleamos la información auditada anteriormente, verificamos los cambios de los activos netos, del efecto por la distribución de dividendos, del resultado del período y del otro resultado integral dispuesto por la participada, conforme el porcentaje de participación que tiene la matriz.

Responsabilidad de la Administración y de los Responsables del Gobierno en relación con los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por el control interno que la gerencia considere relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno son responsables de supervisar el proceso para reportar la información financiera de la Entidad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, se puede esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtengo un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.



Deloitte.

- Evalúo lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden causar que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evalúo la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunico a los encargados de gobierno de la Entidad, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los resultados significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno, si la hubiere, identificada durante la auditoría.

También proporciono a los encargados de gobierno de la Entidad, una declaración acerca del cumplimiento de los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y comunico todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente pueden afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno de la Entidad, determino que esos asuntos fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto, son los asuntos clave de la auditoría. Describo estos asuntos en mi informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determino que un asunto no debe comunicarse en mi informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Otros Asuntos

Como se indica en Nota 2.1 los estados financieros separados adjuntos han sido preparados para cumplir con las disposiciones legales vigentes en Colombia. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados que se emiten aparte.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, que se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por otro revisor fiscal designado por Deloitte & Touche Ltda. quien expresó una opinión sin salvedades el 4 de marzo de 2020.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

De acuerdo con el alcance de mi auditoría, informo que la Entidad ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad, la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos e incluye la constancia por parte de la Administración sobre no haber entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores; y la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de

Deloitte.

cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2020, la Entidad no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Según el artículo 4 del Decreto 2496 de 2015 que modifica el numeral 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015, el revisor fiscal aplicará las ISAE, en desarrollo de las responsabilidades contenidas en el artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación del cumplimiento de las disposiciones estatutarias y de la asamblea o junta de socios y con la evaluación del control interno. Asimismo, según el Artículo 1.2.1.5 de dicho Decreto, para efectos de la aplicación del artículo 1.2.1.2, no será necesario que el revisor fiscal prepare informes separados, pero sí que exprese una opinión o concepto sobre cada uno de los temas contenidos en ellos. El Consejo Técnico de la Contaduría Pública expedirá las orientaciones técnicas necesarias para estos fines.

Con base en la evidencia obtenida en desarrollo de mi revisoría fiscal, durante el año 2020, en mi concepto, nada ha llamado mi atención que me haga pensar que: a) los actos de los administradores de la Entidad no se ajustan a los estatutos y/o a las decisiones de la asamblea y b) no existen o no son adecuadas las medidas de control interno contable, de conservación y custodia de los bienes de la Entidad o de terceros que estén en su poder.



CARLOS ANDRES MAZO

Revisor Fiscal

T.P. 101764-T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.


03 de marzo de 2021



Grupo Orbis S.A.
Estados Separados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	31-dic-20	31-dic-19
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	40.565.776	46.148.341
Inversiones temporales	8	-	1.000.957
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9	975.821	295.910
Cuentas por cobrar partes relacionadas	10	31.993.614	2.535.165
Otros activos	12	16.603	48.280
Subtotal activos corrientes		73.551.814	50.028.653
Activos disponibles para la venta	11	-	37.000.000
Total activos corrientes		73.551.814	87.028.653
Cuentas por cobrar		141.001	-
Propiedades, planta y equipo		1.642	11.496
Propiedades de inversión	13	37.019.352	17.724.008
Inversiones en subsidiarias	14	664.499.544	647.998.111
Otros activos	12	2.225.999	1.788.521
Total activos no corrientes		703.887.538	667.522.136
Total activos		777.439.352	754.550.789

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



ANDRÉS BERNAL CORREA
 Presidente
 (Ver certificación adjunta)



LUIS FERNANDO SALAS MORENO
 Contador T.P. N° 39493-T
 (Ver certificación adjunta)




CARLOS ANDRÉS MAZÓ
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 101764-T (Ver mi opinión adjunta)

Grupo Orbis S.A.
Estados Separados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	31-dic-20	31-dic-19
PASIVO Y PATRIMONIO			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	365.918	504.628
Cuentas por pagar partes relacionadas	10	134	332.259
Pasivos por beneficios a empleados		35.875	-
Pasivos por impuestos corrientes	16	11.652	19.386
Pasivos estimados y provisiones	17	132.056	-
Otros pasivos	18	6.168.221	-
Total pasivos corrientes		6.713.856	856.273
Pasivos por impuestos diferidos	16	1.777.988	2.206.015
Total pasivos no corrientes		1.777.988	2.206.015
Total pasivos		8.491.844	3.062.288
PATRIMONIO			
Capital emitido	19	283.933	283.933
Reservas		423.823.908	396.765.004
Utilidad del ejercicio		47.949.770	51.168.904
Utilidades acumuladas		306.597.648	306.522.762
Revalorización del patrimonio		32.391.550	23.185.917
Otro resultado integral acumulado		(42.099.301)	(26.438.019)
Total patrimonio		768.947.508	751.488.501
Total pasivos y patrimonio		777.439.352	754.550.789

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 ANDRÉS BERNAL CORREA
 Presidente
 (Ver certificación adjunta)

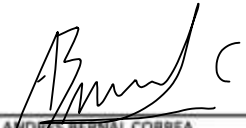

 LUIS FERNANDO SALAS MORENO
 Contador, T.P. N° 39493-T
 (Ver certificación adjunta)


 CARLOS ANDRÉS MAZO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 101764-T (Ver mi opinión adjunta)

Grupo Orbis S.A.
Estados Separados de Resultados
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	31-dic-20	31-dic-19
Utilidad por método de participación	14	46.252.339	45.606.928
Pérdida en venta de activos		(140.000)	-
Rendimientos financieros	20	3.122.209	1.818.336
Arrendamientos	10	2.155.270	2.278.298
Utilidad de actividades ordinarias		51.389.818	49.703.562
Gastos de administración	21	(1.742.032)	(1.457.229)
Gastos por beneficios a empleados		(993.395)	-
Otros ingresos		71.309	43.771
Otros egresos	22	(308.301)	(164.952)
Utilidad antes de financieros		48.417.399	48.125.152
Otras ganancias		-	5.666.255
(Gastos) ingresos financieros	23	(459.340)	(65.851)
Utilidad antes de impuesto a la renta		47.958.059	53.725.556
Impuesto sobre la renta	16	(8.289)	(2.556.652)
Utilidad neta		47.949.770	51.168.904
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos colombianos)		2.972	3.171

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 ANDRÉS BERNAL CORREA
 Presidente
 (Ver certificación adjunta)



 LUIS FERNANDO SALAS MORENO
 Contador, T.P. N° 39493-T
 (Ver certificación adjunta)


 CARLOS ANDRÉS MAZO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 101764-T (Ver mi opinión adjunta)

Grupo Orbis S.A.
Estados Separados de Otros Resultados Integrales
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	31-dic-20	31-dic-19
Utilidad neta	47.949.770	51.168.904
Otro resultado integral		
Diferencia en cambio al convertir negocios en el extranjero	(16.824.037)	(22.358.712)
Total partidas que serán reclasificadas a resultados	(16.824.037)	(22.358.712)
Utilidad (pérdida) en cálculos actuariales	832.620	(132.004)
Valoración de inversiones con efecto patrimonial	260.599	879.802
Participación ORI de asociadas	(6.380)	17.044
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	1.086.839	764.842
Total otro resultado integral del año, neto de impuestos	(15.737.198)	(21.593.870)
Resultado integral total del año	32.212.572	29.575.034

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



ANDRÉS BERNAL CORREA
 Presidente
 (Ver certificación adjunta)



LUIS FERNANDO SALAS MORENO
 Contador, T.P. N° 39493-T
 (Ver certificación adjunta)




CARLOS ANDRÉS MAZO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 101764-T (Ver mi opinión adjunta)

Grupo Orbis S.A.
Estados Separados de Flujo de Efectivo
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	31-dic-20	31-dic-19
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	6.104.699	4.178.872
Dividendos recibidos	24.664.325	5.789.008
Variación en inversiones de liquidez	1.000.957	15.307.294
Otros cobros por actividades de operación	6.495.242	5.900.125
Clases de cobros por actividades de operación	38.265.223	31.175.299
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.829.808)	(820.011)
Compras de inversiones subsidiarias	(2.271.604)	(812)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(957.520)	-
Otros pagos por actividades de operación	(1.323.536)	(433.554)
Clases de pagos en efectivo utilizados en actividades de operación	(7.382.468)	(1.254.377)
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones	30.882.755	29.920.922
Intereses pagados	(1.269)	-
Intereses recibidos	108	12.599
Impuestos a las ganancias pagados	(719.800)	(874.357)
Flujos de efectivo netos provistos en actividades de operación	30.161.794	29.059.164
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades de inversión	10.000.000	-
Préstamos concedidos a partes relacionadas	(19.742.211)	-
Flujos de efectivo netos utilizados en de actividades de inversión	(9.742.211)	-
Dividendos pagados	(26.002.148)	-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(26.002.148)	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(5.582.565)	29.059.164
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	46.148.341	17.089.177
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	40.565.776	46.148.341

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 ANDRÉS BERNAL CORREA
 Presidente
 (Ver certificación adjunta)

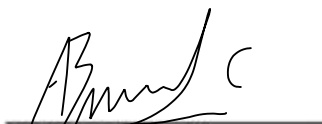

 LUIS FERNANDO SALAS MORENO
 Contador, T.P. N° 39493-T
 (Ver certificación adjunta)


 CARLOS ANDRÉS MAIZO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 101764-T (Ver mi opinión adjunta)

Grupo Orbis S.A.
Estados Separados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Capital emitido	Reservas	(Pérdida) utilidad del ejercicio	Utilidades acumuladas	Otro resultado integral acumulado	Efecto de convergencia	Revalorización del patrimonio	Total
Saldos al 1° de enero de 2019	283.933	398.507.599	(4.686.233)	1.606.883	(4.954.252)	309.602.161	12.351.286	712.711.377
Apropiaciones y traslados aprobados	-	-	4.686.233	(4.686.233)	-	-	-	-
Liberación ORI	-	(110.010)	-	-	110.010	-	-	-
Cesión de acciones compañías controladas	-	(17)	-	98	93	(147)	(27)	-
Resultado del ejercicio	-	-	51.168.904	-	520.388	-	-	51.689.292
Método de participación	-	(1.632.568)	-	-	(22.114.258)	-	10.834.658	(12.912.168)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	283.933	396.765.004	51.168.904	(3.079.252)	(26.438.019)	309.602.014	23.185.917	751.488.501
Apropiaciones y traslados aprobados	-	51.168.904	(51.168.904)	(75.916)	75.916	-	-	-
Dividendos	-	(26.011.200)	-	-	-	-	-	(26.011.200)
Compra acciones compañías controladas	-	(150.802)	-	150.802	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	47.949.770	-	375.053	-	-	48.324.823
Método de participación	-	2.052.002	-	-	(16.112.251)	-	9.205.633	(4.854.616)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	283.933	423.823.908	47.949.770	(3.004.366)	(42.099.301)	309.602.014	32.391.550	768.947.508

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 ANDRÉS BERNAL CORREA
 Presidente
 (Ver certificación adjunta)


 LUIS FERNANDO SALAS MORENO
 Contador T.P. N° 39493-T
 (Ver certificación adjunta)


 CARLOS ANDRÉS MAZO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 101764-T (Ver mi opinión adjunta)

Grupo Orbis S.A. Notas a los estados financieros separados bajo normas de contabilidad y de información financiera por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

Notas de carácter general

Nota 1. Información corporativa

Entidad y objeto social de la Compañía

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

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

Efectos en las operaciones derivados de las medidas tomadas por los gobiernos para la prevención en la propagación de la Covid-19

Durante el año 2020, la pandemia declarada en 2019 por la Organización Mundial de la Salud (OMS) ocasionada por el coronavirus y su propagación, ocasionó que los Gobiernos de las regiones donde el Grupo opera, tomaran medidas en ámbitos sanitarios, sociales y económicos para contener la propagación del virus, que incluyeron restricciones en la movilidad de las personas, restricciones en los viajes, el cierre temporal de negocios y otras limitaciones en la operación.

Lo anterior implicó que los impactos asociados fueran de diversa naturaleza. Al inicio de los periodos de aislamiento obligatorio se generaron cierres parciales o totales de las operaciones, así como situaciones donde los gobiernos autorizaron la apertura parcial de algunos sectores o apertura gradual y paulatina de las economías.

Desde el mes de julio, todas las operaciones y plantas de las compañías controladas por Grupo Orbis se habilitaron y abrieron; sin embargo, teniendo en cuenta que persistía la pandemia, el Grupo mantuvo habilitados los diversos comités de crisis que fueron constituidos para seguir monitoreando los riesgos y adoptar las medidas requeridas para su respectiva mitigación, teniendo como premisa rectora de actuación la protección de la vida, la salud y el bienestar de todos sus grupos de interés, así como el apoyo y acompañamiento a las disposiciones de los gobiernos y las autoridades de cada uno de los países donde tiene presencia; de tal forma que pueda mantener la continuidad de los negocios y operaciones.

No obstante, se viene aplicando una estrategia que parte de la optimización de capacidades existentes, rentabilización de las inversiones recientemente realizadas, disminución de la deuda financiera, acatamiento de la normatividad vigente y acceso a todos los mecanismos de ayuda financiera y subsidios otorgados por los Gobiernos, la cual consideramos ha sido y será de gran ayuda para afrontar las adversidades, y que ha permitido que el Grupo finalice con una generación de EBITDA por encima al año anterior y una utilidad acumulada neta positiva. Este resultado en rentabilidad se obtiene gracias a una rápida adaptación a las nuevas dinámicas del mercado, enfocando esfuerzos para alcanzar mayor competitividad e impulsar vigorosamente las ventas, y en virtud de dicha estrategia es probable que ninguna de las operaciones presente dificultades significativas que le impidan continuar como un negocio en marcha.

Los mercados de capitales también se han visto afectados, de modo que se ha experimentado volatilidad importante tanto en monedas, tasas, precios de los activos, como en materias primas, generando riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. En dicho sentido y para administrar estos riesgos, Grupo Orbis utilizó su modelo de gestión de riesgo con herramientas de monitoreo y proyección de escenarios, que permitió medir la exposición desde la gestión del día a día y decidir sobre el manejo de las

tesorerías, adoptando estrategias de cobertura, y minimizando los impactos derivados de estos riesgos.

En la actualidad, el Grupo cuenta con cupos bancarios disponibles que podrían desembolsarse en caso de ser requerido. Así mismo, los atrasos en recaudos que se presentaron al inicio de las cuarentenas prácticamente se encuentran normalizados, y se sigue cumpliendo los compromisos con empleados, proveedores, Estado y accionistas.

Por las razones expuestas, no se han identificado en Grupo Orbis como matriz, ni en las compañías subsidiarias, deficiencias de liquidez que permitan visualizar riesgo en este sentido a corto, mediano o largo plazo.

Las acciones anteriormente mencionadas han llevado a que al cierre del año se tengan resultados financieros satisfactorios, y aunque se materializaron algunos impactos en el desarrollo de los negocios, no han puesto en riesgo la continuidad de los mismos.

Nota 2. Bases de preparación y presentación

2.1 Normas contables aplicadas

La Compañía, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, 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.

2.2 Aplicación de las normas incorporadas en Colombia a partir del 1° de enero de 2019

2.2.1 Impacto en la aplicación de la CINIIF 23– Incertidumbres frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias.

La Compañía ha aplicado por primera vez esta CINIIF de acuerdo con el Decreto 2270 de 2019. Esta interpretación establece cómo determinar la posición fiscal contable

cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias, y evaluar si es probable que una autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto para ser utilizado, por una entidad en sus declaraciones de impuestos sobre la renta.

Al cierre del año los estados financieros separados de Grupo Orbis S.A. no tienen impacto en los resultados y situación financiera derivados de la aplicación de esta norma.

2.2.2 Enmienda definición de material NIC 1 Presentación de Estados Financieros.

De acuerdo con el Decreto 2270 de 2019, Grupo Orbis ha adoptado las modificaciones a la NIC 1 y la NIC 8 por primera vez en el año en curso. Estas modificaciones facilitan la comprensión de la definición de material en la NIC 1 y no pretenden alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF. El umbral de la materialidad que influye en los usuarios ha sido cambiado de ‘podrían influenciar’ a ‘razonablemente se espera que puedan influenciar’. Por lo tanto, establece que la entidad en consideración de todos los hechos y circunstancias relevantes no reduce la comprensibilidad de sus estados financieros ocultando información significativa en información sin importancia relativa o agrupando partidas importantes que tienen diferente naturaleza o funciones.

2.3 Bases de preparación

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

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

Estos estados financieros separados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales de información estatutaria a que está sujeta la Compañía como entidad legal independiente y, por consiguiente, no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarias para la presentación de la situación financiera y los resultados consolidados de Grupo Orbis y sus subordinadas. Estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subordinadas.

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a costo amortizado o a su valor razonable.

En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones, que es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

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

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

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

Nota 3. Políticas contables significativas

3.1 Importancia relativa y materialidad

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

3.2 Inversiones en subsidiarias

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

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

A la hora de evaluar si la Compañía controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles.

El método de participación: Los resultados y activos netos de la subsidiaria se incorporan en los estados financieros separados de Grupo Orbis mediante el método de participación patrimonial; bajo este método la inversión se registra inicialmente al costo, y se ajusta con los cambios en la participación de la Compañía sobre los activos netos de la subsidiaria después de la fecha de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro de la inversión. Los

dividendos recibidos de la participada reducirán el importe en libros de la inversión. Si la inversión o una porción de la misma, es clasificada como mantenida para la venta, se contabiliza conforme a la NIIF 5.

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

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

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

3.3 Efectos de la inflación

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.

El efecto de la hiperinflación tanto en los resultados como en el patrimonio de las compañías domiciliadas en Argentina, se reconoce a través de la aplicación del método de participación patrimonial, de acuerdo a la participación indirecta que Grupo Orbis posee en dichas compañías.

3.4 Moneda extranjera

3.4.1 Moneda funcional y de presentación

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

En la disposición de un negocio en el extranjero (es decir, disposición de toda la participación de la Compañía en un negocio en el extranjero), todas las diferencias en cambio acumuladas en el patrimonio relacionadas con esa operación atribuibles a los propietarios de la Compañía son reclasificadas al resultado del ejercicio.

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

3.4.2 Transacciones y saldos

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

3.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.6 Instrumentos financieros

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

3.6.1 Activos financieros

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

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

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

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

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

3.6.2 Deterioro de valor de los activos financieros

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

futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros han sido impactados.

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

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

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

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

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

3.6.3 Pasivos financieros

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

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

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

3.6.4 Compensación de instrumentos financieros

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

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

3.6.5 Baja en cuenta de los instrumentos financieros

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

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

3.7 Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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

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

3.8 Propiedades de inversión

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

construidas o desarrolladas para su uso futuro como propiedades de inversión.

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

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

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

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

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

3.9 Impuestos

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

Impuesto sobre la renta

c) Corriente

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

acuerdo con la depuración efectuada entre la renta fiscal y la utilidad o pérdida contable afectada por la tarifa del impuesto sobre la renta del año corriente y conforme con lo establecido en las normas tributarias. Las tasas y las normativas fiscales utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

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

d) Diferido

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

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

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

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

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

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

3.10 Provisiones, pasivos y activos contingentes

3.10.1 Provisiones

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

3.10.2 Pasivos contingentes

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya existencia está sujeta a la ocurrencia o no de eventos futuros que no se encuentran enteramente bajo el control 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.

La Compañía no registra pasivos contingentes; en cambio se revelan en notas a los estados financieros.

3.10.3 Activos contingentes

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

3.11 Reserva legal

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

3.12 Reconocimiento de ingresos ordinarios

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

3.12.1 Dividendos

El ingreso por dividendos se reconoce cuando se establece el derecho de Grupo Orbis a recibir el pago y sea probable que reciba los beneficios económicos asociados a estos, que es generalmente cuando los accionistas decretan el dividendo.

3.12.2 Intereses

Los ingresos por intereses de los activos financieros medidos a costo amortizado, se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

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

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

3.13 Reconocimiento de costos y gastos

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

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

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

3.14 Subvenciones del gobierno

Las subvenciones del gobierno no son reconocidas hasta que no exista una seguridad razonable de que Grupo Orbis 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 periodo en que se convierta en exigible.

Grupo Orbis reconoce 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.

Nota 4. Normas de contabilidad e información financiera aceptadas en Colombia (NCIF)

Pronunciamientos emitidos por el IASB no incorporados en Colombia

Las siguientes normas han sido emitidas por el IASB pero aún no han sido incorporadas por decreto en Colombia:

Norma de Información Financiera	Detalle
NIIF 9 – Instrumentos Financieros	Estas enmiendas modifican los requisitos específicos de contabilidad de coberturas para permitir que la contabilidad de coberturas continúe para las coberturas afectadas durante el periodo de incertidumbre antes de que las partidas cubiertas o los instrumentos de cobertura afectados por las tasas de interés actuales se modifiquen como resultado de las reformas en curso de las tasas de interés de referencia.
NIIF 7 – Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Las modificaciones entrarán en vigor globalmente para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020 y deben aplicarse de forma retroactiva. Se permite la aplicación anticipada.
NIC 39 – Instrumentos Financieros Reconocimiento y medición	Las modificaciones se relacionan con la modificación de activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamiento, requisitos específicos de contabilidad de cobertura y requisitos de revelación aplicando la NIIF 7 para acompañar las modificaciones relativas a modificaciones y contabilidad de coberturas.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 1	Las modificaciones se relacionan con la modificación de activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamiento, requisitos específicos de contabilidad de cobertura y requisitos de revelación aplicando la NIIF 7 para acompañar las modificaciones relativas a modificaciones y contabilidad de coberturas.
NIIF 9 – Instrumentos Financieros	Las modificaciones son efectivas a nivel global para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021 y se aplicarán retrospectivamente. Se permite la aplicación anticipada. No se requiere la reexpresión de periodos anteriores. Sin embargo, una entidad puede reexpresar periodos anteriores si, y solo si, es posible sin el uso de retrospectiva.
NIIF 7 – Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Las modificaciones actualizan la NIIF 3 para que se refiera al Marco Conceptual de 2018 en lugar al de 1989. También agrega a la NIIF 3 un requerimiento de que, para las obligaciones dentro del alcance de la NIC 37, una adquirente aplica la NIC 37 para determinar si en la fecha de adquisición existe una obligación presente como resultado de eventos pasados. Para un gravamen que estaría dentro del alcance de la CINIIF 21 Gravámenes, la adquirente aplica la CINIIF 21 para determinar si el evento que genera la obligación que da lugar a un pasivo para pagar el gravamen ha ocurrido en la fecha de adquisición.
NIC 39- Instrumentos Financieros Reconocimiento y medición	Finalmente, las modificaciones agregan una declaración explícita de que una adquirente no reconoce los activos contingentes adquiridos en una combinación de negocios.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2	Las modificaciones son efectivas para combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del comienzo del primer periodo anual que comienza a partir del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada si una entidad también aplica todas las demás referencias actualizadas (publicadas junto con el Marco Conceptual actualizado) al mismo tiempo o antes.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2	Las modificaciones son efectivas para combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del comienzo del primer periodo anual que comienza a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida.
NIIF 1 – Presentación de los Estados Financieros	Las modificaciones actualizan la NIIF 3 para que se refiera al Marco Conceptual de 2018 en lugar al de 1989. También agrega a la NIIF 3 un requerimiento de que, para las obligaciones dentro del alcance de la NIC 37, una adquirente aplica la NIC 37 para determinar si en la fecha de adquisición existe una obligación presente como resultado de eventos pasados. Para un gravamen que estaría dentro del alcance de la CINIIF 21 Gravámenes, la adquirente aplica la CINIIF 21 para determinar si el evento que genera la obligación que da lugar a un pasivo para pagar el gravamen ha ocurrido en la fecha de adquisición.
Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	Finalmente, las modificaciones agregan una declaración explícita de que una adquirente no reconoce los activos contingentes adquiridos en una combinación de negocios.
NIIF 3 – Combinaciones de Negocios	Las modificaciones actualizan la NIIF 3 para que se refiera al Marco Conceptual de 2018 en lugar al de 1989. También agrega a la NIIF 3 un requerimiento de que, para las obligaciones dentro del alcance de la NIC 37, una adquirente aplica la NIC 37 para determinar si en la fecha de adquisición existe una obligación presente como resultado de eventos pasados. Para un gravamen que estaría dentro del alcance de la CINIIF 21 Gravámenes, la adquirente aplica la CINIIF 21 para determinar si el evento que genera la obligación que da lugar a un pasivo para pagar el gravamen ha ocurrido en la fecha de adquisición.
Referencia al Marco Conceptual	Finalmente, las modificaciones agregan una declaración explícita de que una adquirente no reconoce los activos contingentes adquiridos en una combinación de negocios.

Norma de Información Financiera	Detalle
NIC 16 – Propiedades, Planta y Equipo Ingresos antes del uso previsto	<p>Las enmiendas prohíben deducir del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo cualquier producto de la venta de elementos producidos antes de que ese activo esté disponible para su uso, es decir, el producto mientras se lleva el activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda operar en la manera prevista por la dirección. Por consiguiente, una entidad reconoce estos ingresos por ventas y los costos relacionados en resultados. La entidad mide el costo de esos elementos de acuerdo con la NIC 2- Inventarios.</p> <p>Las enmiendas también aclaran el significado de “probar si un activo está funcionando correctamente”. La NIC 16 ahora especifica esta definición para evaluar si el desempeño técnico y físico del activo es tal que es capaz de ser utilizado en la producción o suministro de bienes o servicios, para alquilar a terceros o con fines administrativos. Si no se presenta por separado en el estado del resultado integral, los estados financieros revelarán los importes de los ingresos y el costo incluidos en el resultado del periodo que se relacionan con elementos producidos que no son un producto de las actividades ordinarias de la entidad, y qué elementos de línea en el estado de resultados integrales incluyen dichos ingresos y costos.</p> <p>Las modificaciones se aplican retrospectivamente, pero solo a los elementos de propiedades, planta equipo que se lleva a la ubicación y condición necesarias para que puedan operar de la manera prevista por la administración en o después del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplica por primera vez las modificaciones.</p> <p>La entidad reconocerá el efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas (u otro componente del patrimonio, según corresponda) al comienzo del primer periodo presentado.</p> <p>Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, y se permite la aplicación anticipada.</p>
NIC 37 – Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes Contratos onerosos – Costo de cumplir un contrato	<p>Las enmiendas especifican que el “costo de cumplimiento” de un contrato comprende los “costos que se relacionan directamente con el contrato”. Los costos que se relacionan directamente con un contrato consisten en los costos incrementales de cumplir con ese contrato (los ejemplos serían mano de obra directa o materiales) y una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de los contratos (un ejemplo sería la asignación del cargo de depreciación para un elemento de propiedades, planta y equipo utilizado en el cumplimiento del contrato).</p> <p>Las modificaciones se aplican a los contratos para los cuales la entidad aún no ha cumplido con todas sus obligaciones al comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez las modificaciones como un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas u otro componente del patrimonio, según corresponda, en la fecha de la aplicación inicial.</p> <p>Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, y se permite la aplicación anticipada.</p>
Mejoras anuales ciclo 2018 – 2020 NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	<p>La modificación proporciona un alivio adicional a una subsidiaria que se convierte en adoptante por primera vez más tarde que su matriz con respecto a la contabilización de las diferencias de conversión acumuladas. Como resultado de la enmienda, una subsidiaria que usa la exención de la NIIF 1:D16(a) ahora también puede optar por medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones en el extranjero al valor en libros que se incluiría en los estados financieros consolidados de la controladora, con base en la fecha de transición de la matriz a las normas NIIF, si no se realizaron los ajustes por los procedimientos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios en que la matriz adquirió la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que use la exención de la NIIF 1: D16(a).</p> <p>La enmienda es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, con aplicación anticipada permitida.</p>
Mejoras anuales ciclo 2018 – 2020 NIIF 9 Instrumentos Financieros	<p>La enmienda aclara que al aplicar la prueba del “10%” para evaluar si dar de baja en cuentas un pasivo financiero, una entidad incluye solo los honorarios pagados o recibidos entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluidos los honorarios pagados o recibidos por la entidad o el prestamista en nombre del otro.</p> <p>La enmienda se aplica prospectivamente a las modificaciones e intercambios que ocurren en o después de la fecha en que la entidad aplica por primera vez la enmienda.</p> <p>La enmienda es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, se permite la aplicación anticipada.</p>
Mejoras anuales ciclo 2018 – 2020 NIIF 16 Arrendamientos	<p>La enmienda elimina la ilustración del reembolso de las mejoras del arrendamiento.</p> <p>Como la enmienda a la NIIF 16 solo se refiere a un ejemplo ilustrativo, no se identifica una fecha de vigencia.</p>

Nota 5. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de Grupo Orbis requiere que se realicen juicios, estimaciones y supuestos

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

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

5.1 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 separados:

a) Vida útil de propiedades de inversión

La determinación de las vidas útiles de las propiedades de inversión involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Compañía revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta con base prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.

b) Impuesto de renta corriente e impuesto diferido

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

La Compañía evalúa el valor de los impuestos diferidos activos y pasivos basándose en estimaciones de resultados futuros. Este valor depende en última instancia de la capacidad de la Compañía para generar beneficios imponibles a lo largo del periodo en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma

en consideración el calendario previsto de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributarios, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes.

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

c) Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo, se determina usando técnicas de valoración. La Compañía utiliza su juicio para seleccionar una serie de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance.

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

Grupo Orbis es un Grupo Empresarial diversificado, con presencia en más de 15 países y cuatro unidades de negocio, con operaciones en distintos sectores económicos. Lo anterior implica que el Grupo esté sujeto a diferentes medidas adoptadas por los gobiernos de los países donde se tiene presencia y los impactos asociados sean de diversa naturaleza. Si bien ya existen vacunas que iniciaron o van a iniciar su aplicación en muchos países, aún se presentan rebrotes y no se conocen los efectos de la vacunación, lo que ha llevado a que algunos gobiernos continúan decretando periodos de aislamiento.

Lo anterior implica que aún se mantiene incertidumbre generada por la pandemia, por lo tanto, el Grupo permanentemente analiza y determina los potenciales efectos, teniendo como premisa rectora de actuación la protección de la vida, la salud y el bienestar de todos sus grupos de interés, así como el apoyo y acompañamiento a las disposiciones de los gobiernos y las autoridades de cada

uno de los países donde tiene presencia; de tal forma que pueda mantener la continuidad de los negocios y operaciones.

Es evidente que las operaciones del Grupo han sido y se verán afectadas, no obstante, se ha aplicado una estrategia que parte de las premisas de optimización de las capacidades existentes, rentabilización de las inversiones recientemente realizadas, disminución de la deuda financiera y acatamiento de la normatividad vigente, la cual consideramos ha sido y será de gran ayuda para afrontar las adversidades.

Las acciones tomadas durante el 2020 han llevado a que al cierre del año se tengan resultados financieros satisfactorios. Sin embargo, reconocemos que el impacto financiero para periodos futuros aún sigue siendo incierto, y dependiendo cómo se avance en el equilibrio entre el control a la pandemia, normas emitidas, actividad económica y comportamiento de los consumidores, podrían resultar impactos adversos en la posición financiera, que en el momento de presentarse, se reflejarán en los resultados de la operación y los flujos de efectivo del Grupo.

Los posibles efectos pueden incluir, entre otros: el incumplimiento o suspensión de relaciones con los clientes (y por ende la afectación de los ingresos del Grupo), disminución en la productividad de las operaciones, ausentismo laboral, falta de disponibilidad de productos y suministros, y una disminución en el valor de los activos, dentro de los que se incluyen las cuentas por cobrar a clientes, el crédito mercantil, los inventarios, las propiedades de inversión y los impuestos diferidos. Estas situaciones son constantemente monitoreadas con el fin de plantear estrategias de mitigación, en caso de que sean necesarias.

Al cierre del 2020 se tienen resultados financieros satisfactorios, y aunque se materializaron algunos impactos en el desarrollo de los negocios, no han puesto en riesgo la continuidad de los mismos.

En los periodos siguientes, al evaluar la evolución la de la pandemia y sus efectos sobre los negocios, se podrán determinar, cuantificar e incorporar, de ser necesario, en los estados financieros de dichos periodos.

Nota 6. Administración de riesgos financieros y otros riesgos

6.1 Categorías de instrumentos financieros

	Medición	31-dic-20	31-dic-19
Efectivo y equivalentes de efectivo	Costo amortizado	40.565.776	46.148.341
Inversiones temporales	Costo amortizado	-	1.000.957
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	1.116.822	295.910
Cuentas por cobrar partes relacionadas	Costo amortizado	31.993.614	2.535.165
Otros activos financieros	Valor razonable	2.205.246	1.788.521
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	365.918	504.628
Cuentas por pagar partes relacionadas	Costo amortizado	134	332.259
Otros pasivos financieros	Costo amortizado	6.006.875	-
Otros pasivos financieros - Instrumentos derivados	Valor razonable	161.346	-

6.2 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 Grupo Orbis este riesgo se origina principalmente en la exposición desde las tesorerías en el manejo de efectivo y equivalentes.

Para la gestión de este riesgo se han definido las siguientes estrategias:

- 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.

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.

Si bien en 2020 se generó, y aún continúa, incertidumbre por los efectos causados por la Covid-19 y las medidas adoptadas por los gobiernos en los que el Grupo opera, permanentemente se analizan y determinan potenciales efectos, teniendo como premisa rectora la actuación en la protección a la vida, la salud y el bienestar de todos sus grupos de interés, así como el apoyo y acompañamiento a las disposiciones de los gobiernos y las autoridades de cada uno de los países, de tal forma que pueda mantener la continuidad de los negocios y operaciones.

Al cierre de 2020 la Compañía 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 2020 y 2019.

Año 2020			
Instrumentos financieros	Menor de 1 año	Mayor de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	17.388.787	2.205.246	19.594.033
Activos financieros que generan interés	56.146.424	141.001	56.287.425
Total activos financieros	73.535.211	2.346.247	75.881.458
Pasivos financieros que no generan interés	6.534.273	-	6.534.273
Total pasivos financieros	6.534.273	-	6.534.273

Año 2019			
Instrumentos financieros	Menor de 1 año	Mayor de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	10.058.284	1.788.521	11.846.805
Activos financieros que generan interés	37.922.089	2.000.000	39.922.089
Total activos financieros	47.980.373	3.788.521	51.768.894
Pasivos financieros que no generan interés	836.887	-	836.887
Total pasivos financieros	836.887	-	836.887

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

c) Riesgo de mercado

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

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

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

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 31 de diciembre de 2020 \$3.432,50 (2019 - \$3.277,14).

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.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 Grupo Orbis tiene los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en pesos colombianos:

	Diciembre 2020		Diciembre 2019	
	USD	\$Miles COP	USD	\$Miles COP
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	883.513	3.032.658	8.043	26.356
Cuentas por cobrar partes relacionadas	15.196	52.162	15.196	49.801
Total activos	898.709	3.084.820	23.239	76.157
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y otras	490	1.683	-	-
Otros pasivos	1.750.000	6.006.875	-	-
Total pasivos	1.750.490	6.008.558	-	-
Exposición activa neta	(851.781)	(2.923.738)	23.239	76.157

- **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.

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 dichas tasas. Al cierre de 2020 y 2019, el Grupo no contaba con instrumentos de cobertura sobre tasas de interés.

A continuación, se muestra el detalle de las tasas de interés de los instrumentos financieros de corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Instrumentos financieros	Tasa de interés	31-dic-20	31-dic-19
Carteras colectivas	3,96% - 8,21%	34.423.754	-
Préstamos a partes relacionadas	3,94% - 9,04%	21.742.211	-
Préstamos a empleados	16,14%	121.460	-
Renta fija	5,85%	-	1.000.957
Carteras colectivas	3,11% - 5,94%	-	36.921.132
Préstamos a partes relacionadas	5,76%	-	2.000.000
Total activos financieros		56.287.425	39.922.089

6.3 Administración del riesgo de capital

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

6.4 Estimación de valor razonable

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

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

Además, para efectos de información financiera, las mediciones hechas a valor razonable se clasifican de acuerdo a lo descrito en la nota 2.3.

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

Al 31 de diciembre de 2020 el valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros mostrados en el estado de situación financiera se detallan a continuación:

	Clasificación para valoración	Valoración	Valor en libros
Efectivo y equivalentes de efectivo	Costo amortizado	40.565.776	40.565.776
Inversiones temporales	Costo amortizado	-	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	1.116.822	1.116.822
Cuentas por cobrar partes relacionadas	Costo amortizado	31.993.614	31.993.614
Otros activos financieros	Nivel 3	2.205.246	2.205.246
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	365.918	365.918
Cuentas por pagar partes relacionadas	Costo amortizado	134	134
Otros pasivos financieros	Costo amortizado	6.006.875	6.006.875
Otros pasivos financieros - Instrumentos derivados	Nivel 2	161.346	161.346

Notas de carácter específico

Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición de los saldos en libros es el siguiente:

	31-dic-20	31-dic-19
Efectivo		
Caja	500	500
Bancos	3.082.697	97.918
Cuentas de ahorro	3.058.825	9.128.791
Subtotal	6.142.022	9.227.209
Equivalentes de efectivo		
Derechos fiduciarios	34.423.754	36.921.132
Subtotal	34.423.754	36.921.132
Total efectivo y equivalentes de efectivo	40.565.776	46.148.341

Los excedentes temporales de liquidez de la Compañía estuvieron invertidos en diferentes instrumentos financieros acordes a las políticas de inversión, los cuales tuvieron rentabilidades entre 3,96% y 8,21% E.A. (2019 3,11% y 5,94 E.A.).

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

Nota 8. Inversiones temporales

El detalle de las inversiones temporales es el siguiente:

	31-dic-20	31-dic-19
Certificados	-	1.000.957
Inversiones temporales	-	1.000.957

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

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

El detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	31-dic-20	31-dic-19
Anticipo de impuestos y contribuciones		
Saldo a favor en renta	447.815	74.796
Saldo a favor industria y comercio	65.125	204.067
Subtotal anticipo de impuestos y contribuciones	512.940	278.863
Otros		
Cuentas por cobrar a trabajadores	121.460	-
Deudores varios	536.890	71.515
Provisión otros	(54.468)	(54.468)
Subtotal otros	603.882	17.047
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.116.822	295.910
Menos porción no corriente	141.001	-
Total porción corriente	975.821	295.910

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

Nota 10. Transacciones con partes relacionadas

Grupo Orbis como Matriz forma parte de un grupo de compañías relacionadas y como tal, mantiene saldos y efectúa transacciones significativas con compañías miembros de dicho grupo. Las transacciones y saldos con los accionistas y compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 comprenden lo siguiente:

Nota 10.1. Partes relacionadas

Año 2020					
Ingresos	Servicios	Arrendamientos	Intereses	Otros	Total
Andercol S.A.S.	-	2.155.270	-	-	2.155.270
O-Tek Central S.A.S.	-	-	347.903	-	347.903
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	-	-	348.640	-	348.640
Total ingresos	-	2.155.270	696.543	-	2.851.813

Año 2019					
Ingresos	Servicios	Arrendamientos	Intereses	Otros	Total
Andercol S.A.S.	-	2.278.298	-	-	2.278.298
O-Tek Central S.A.S.	-	-	46.661	-	46.661
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	-	-	74.134	-	74.134
Total ingresos	-	2.278.298	120.795	-	2.399.093

Egresos					
	Servicios	Arrendamientos	Intereses	Otros	Total
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	175.245	-	-	123.641	298.886
Total egresos	175.245	-	-	123.641	298.886

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

Año 2020				
Cuentas por cobrar	Préstamos (1)	Otras	Total	
Cacharrería Mundial S.A.S (antes Inversiones ML-CW S.A.S.)	9.200.000	-	9.200.000	
Andercol S.A.S.	-	10.000.000	10.000.000	
O-Tek Central S.A.S.	5.000.000	136.396	5.136.396	
O-Tek Tubos Brasil Ltda.	-	52.163	52.163	
Centro de Servicios Mundial S.A.S	7.542.211	62.844	7.605.055	
Total cuentas por cobrar	21.742.211	10.251.403	31.993.614	

Cuentas por pagar			
		Otras	Total
Centro de Servicios Mundial S.A.S	-	134	134
Total cuentas por pagar	-	134	134

Año 2019			
Cuentas por cobrar	Préstamos (1)	Otras	Total
Andercol S.A.S.	-	438.572	438.572
O-Tek Tubos Brasil Ltda.	-	49.801	49.801
Centro de Servicios Mundial S.A.S	2.000.000	46.792	2.046.792
Total cuentas por cobrar	2.000.000	535.165	2.535.165

Cuentas por pagar			
		Otras	Total
MCM Company S.A.S (antes Mundial S.A.S.)	-	51	51
Pintuco S.A	-	6	6
Andercol S.A.S.	-	13	13
Centro de Servicios Mundial S.A.S	-	332.189	332.189
Total cuentas por pagar	-	332.259	332.259

(2) El detalle de los préstamos por cobrar a partes relacionadas es el siguiente:

Año 2020

Compañía	Tasa de interés	Vencimiento	Moneda	Monto
O-Tek Central S.A.S.	9,04%	27-feb-21	COP	3.000.000
O-Tek Central S.A.S.	9,04%	07-abr-21	COP	2.000.000
Centro de Servicios Mundial S.A.S	IBR + 1.5%	27-mar-21	COP	1.000.000
Centro de Servicios Mundial S.A.S	IBR + 1.5%	02-abr-21	COP	2.100.000
Centro de Servicios Mundial S.A.S	IBR + 1.5%	03-abr-21	COP	300.000
Centro de Servicios Mundial S.A.S	IBR + 1.5%	22-abr-21	COP	700.000
Centro de Servicios Mundial S.A.S	IBR + 2.5%	27-abr-21	COP	500.000
Centro de Servicios Mundial S.A.S	IBR + 2.5%	17-sep-21	COP	1.100.000
Centro de Servicios Mundial S.A.S	IBR + 1.5%	03-oct-21	COP	1.842.211
Cacharrería Mundial S.A.S.	IBR + 1.5%	29-dic-21	COP	9.200.000
Total				21.742.211

Año 2019

Compañía	Tasa de interés	Vencimiento	Moneda	Monto
Centro de Servicios Mundial S.A.S	IBR + 1.5%	03-oct-20	COP	2.000.000
Total				2.000.000

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas diferente de préstamos no generan ni devengan intereses. Estos saldos se originan como resultado de las operaciones, por lo tanto, la recuperación de estas cuentas, está sujeta a los mismos términos utilizados con terceros.

Nota 10.2. Personal clave de la gerencia

Durante el año Grupo Orbis realizó pagos a los miembros de la Junta Directiva y al personal directivo de la compañía por \$1.033.422 (2019 \$500.860).

Nota 11. Activos no corrientes disponibles para la venta

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

	31-dic-20	31-dic-19
Bienes inmuebles (1)	-	37.000.000
Total activos disponibles para la venta	-	37.000.000

(1) Corresponde a un inmueble en la ciudad de Medellín, recibido de Andercol S.A.S. para saldar préstamos a su nombre. En junio de 2020 se toma la decisión de avanzar en un proyecto que maximice el valor de este activo, con la intención de tener mayor apreciación de valor. Por lo tanto se clasifica como propiedad de inversión, con efectos prospectivos en la información financiera.

Nota 12. Otros activos

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

	31-dic-20	31-dic-19
Otros activos corrientes		
No financieros		
Pagos anticipados	-	48.280
Otros	16.603	-
Total otros activos corrientes	16.603	48.280

Otros activos no corrientes

No financieros		
Activos medidos a costo amortizado	20.753	-
Subtotal otros activos no financieros	20.753	-
Financieros		
Inversiones al valor razonable (1)	2.205.246	1.788.521
Total otros activos no corrientes	2.225.999	1.788.521

(1) Corresponde a participación en Ditransa S.A. por \$2.205.246 equivalente al 3,95%. (2019 \$1.788.521).

Nota 13. Propiedades de inversión

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

	31-dic-20	31-dic-19
Costo	37.279.615	18.892.907
Depreciación acumulada	(260.263)	(1.168.899)
Total propiedades de inversión	37.019.352	17.724.008

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

	31-dic-20	31-dic-19
Terrenos	36.472.780	8.572.610
Edificios	546.572	9.151.398
Total propiedades de inversión	37.019.352	17.724.008

En 2020 se clasificaron a esta categoría, activos reconocidos hasta 2019 como activos no corrientes disponibles para la venta, cuyo valor neto en libros es \$36.989.589 y una vida útil para el cálculo de la depreciación de 27 años.

Así mismo, se vendió a Andercol S.A.S. (compañía subsidiaria) la planta industrial donde esta opera, ubicada en Cartagena por \$20.000.000.

Aplicando la NIC 28, la utilidad generada en esta transacción, que ascendió a \$2.503.568 se reconoce como

menor valor de la inversión que tiene Grupo Orbis sobre Andercol S.A.S., ya que dicha ganancia procede de una transacción descendente entre inversor y subsidiaria. Ver nota 14.

Los demás inmuebles clasificados como propiedades de inversión corresponden a parqueaderos en la sede administrativa de Medellín.

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

Costo	Terrenos	Edificios	Total
01-ene-19	8.572.610	10.320.297	18.892.907
31-dic-19	8.572.610	10.320.297	18.892.907
Traslados	36.443.017	806.835	37.249.852
Retiros	(8.542.847)	(10.320.297)	(18.863.144)
31-dic-20	36.472.780	806.835	37.279.615

Depreciación Acumulada	Edificios	Total
01-ene-19	953.103	953.103
Depreciación	215.796	215.796
31-dic-19	1.168.899	1.168.899
Depreciación	208.226	208.226
Retiros	(1.366.714)	(1.366.714)
Traslados	249.852	249.852
31-dic-20	260.263	260.263

- La Compañía no tiene bienes entregados en garantía o de propiedad condicional, y no existen restricciones de titularidad sobre las propiedades de inversión que limiten su realización o negociabilidad.
- Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen compromisos para la adquisición de propiedades de inversión.
- Grupo Orbis no ha reconocido pérdidas o reversos de deterioro que afecten el resultado del período al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Los ingresos por arrendamiento provenientes de las propiedades de inversión ascienden a \$2.155.270 (2019 \$2.278.298).
- Los gastos directos de operación de las propiedades de inversión generadoras de renta incluyen depreciación e impuestos y ascienden a \$463.543 (2019 \$463.676).
- Los gastos directos de operación de las propiedades de inversión no generadoras de renta corresponden a

depreciación e impuestos y ascienden a \$32.035 (2019 \$21.153).

Nota 14. Inversiones en subsidiarias

El detalle de las inversiones en subsidiarias es el siguiente:

Nombre	Domicilio	31-dic-20		31-dic-19	
		Costo	%	Costo	%
Pintuco Colombia S.A.	Colombia	335.977.275	94,97%	319.039.271	94,97%
Andercol S.A.S.	Colombia	171.220.652	94,43%	169.146.249	94,43%
O-Tek Internacional S.A.S.	Colombia	26.242.163	94,53%	26.297.088	94,53%
Adinsa S.A.S.	Colombia	72.010.218	100,00%	73.300.627	100,00%
MCM Company S.A.S (antes Mundial S.A.S.)	Colombia	44.065.321	94,27%	48.370.616	94,27%
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	Colombia	12.456.761	94,05%	11.844.227	94,05%
Andercol México S.A. de C.V.	México	33	0,01%	33	0,01%
Cacharrería Mundial S.A.S. (antes Inversiones ML-CW S.A.S.)	Colombia	2.527.121	100,00%	-	0,00%
Total		664.499.544		647.998.111	

El movimiento de las inversiones en subsidiarias en 2020 y 2019 es el siguiente:

2020	31-dic-19	Compra de acciones	Método de participación resultados	Método de participación patrimonio	Método de participación revalorización patrimonio	Dividendos	Utilidad no realizada resultados	Transacciones entre matriz y subsidiarias (1)	31-dic-20
Pintuco Colombia S.A.	319.039.271	-	27.444.998	8.156.670	-	(18.994.929)	331.265	-	335.977.275
Andercol S.A.S.	169.146.249	-	17.417.424	(12.441.173)	-	-	(98.280)	(2.503.568)	171.220.652
O-Tek Internacional S.A.S.	26.297.088	-	519.081	(9.031.521)	8.265.771	-	191.744	-	26.242.163
Adinsa S.A.S.	73.300.627	-	(633.611)	(1.749.706)	939.862	-	153.046	-	72.010.218
MCM Company S.A.S (antes Mundial S.A.S.)	48.370.616	-	615.410	748.692	-	(5.669.397)	-	-	44.065.321
Centro de Servicios Mundial S.A.S	11.844.227	-	612.311	223	-	-	-	-	12.456.761
Andercol México S.A. de C.V.	33	-	-	-	-	-	-	-	33
Cacharrería Mundial S.A.S. (antes Inversiones ML-CW S.A.S.)	-	2.271.604	(1.049)	256.566	-	-	-	-	2.527.121
Total	647.998.111	2.271.604	45.974.564	(14.060.249)	9.205.633	(24.664.326)	277.775	(2.503.568)	664.499.544

2019	01-ene-19	Cesión de acciones	Método de participación resultados	Método de participación patrimonio	Método de participación revalorización patrimonio	Dividendos	Utilidad no realizada resultados (1)	Transacciones entre matriz y subsidiarias	31-dic-19
Pintuco Colombia S.A.	295.736.433	-	31.020.985	(8.049.412)	-	-	331.265	-	319.039.271
Andercol S.A.S.	164.498.610	736	11.174.902	(6.800.875)	-	-	272.876	-	169.146.249
O-Tek Internacional S.A.S.	31.357.375	76	1.350.098	(16.220.395)	9.730.041	-	79.893	-	26.297.088
Adinsa S.A.S.	63.667.205	-	1.129.280	7.399.533	1.104.609	-	-	-	73.300.627
MCM Company S.A.S (antes Mundial S.A.S.)	50.329.283	-	944.767	(75.456)	7	(2.827.985)	-	-	48.370.616
Centro de Servicios Mundial S.A.S	12.541.585	-	(697.138)	(220)	-	-	-	-	11.844.227
Andercol México S.A. de C.V.	33	-	-	-	-	-	-	-	33
Total	618.130.524	812	44.922.894	(23.746.825)	10.834.657	(2.827.985)	684.034	-	647.998.111

(1) Corresponde a la utilidad generada en transacción descendente entre Grupo Orbis S.A. y Andercol S.A.S. Ver nota 13.

A continuación, se presenta la información financiera de las compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Año 2020	Moneda	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad (pérdida) no realizada acumulada
Pintuco Colombia S.A.	COP	28.898.597	655.064.347	302.106.230	352.958.116	772.952
Andercol S.A.	COP	18.444.490	377.685.580	157.165.213	220.520.367	(37.020.222)
O-Tek Internacional S.A.	COP	549.109	89.058.357	50.107.113	38.951.245	(10.578.998)
Adinsa S.A.S. (incluye utilidad no realizada)*	COP	(633.611)	73.912.783	2.055.610	71.857.172	-
MCM Company S.A.S (antes Mundial S.A.S.)	COP	652.843	73.537.103	22.178.472	51.358.631	(4.348.499)
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	COP	651.038	28.659.905	15.415.292	13.244.613	-
Cacharrería Mundial S.A.S. (antes Inversiones ML-CW S.A.S.)	COP	12.297	43.315.280	40.788.160	2.527.121	-
* Utilidad no realizada inventarios	COP	(320.725)	(2.437.411)	-	(2.437.411)	-

Año 2019

Pintuco Colombia S.A.	COP	32.663.983	694.483.779	359.011.963	335.471.816	441.687
Andercol S.A.	COP	11.833.861	374.536.856	159.286.179	215.250.677	(34.118.374)
O-Tek Internacional S.A.	COP	1.428.199	92.818.874	53.606.689	39.212.185	(10.770.743)
Adinsa S.A.S. (Incluye utilidad no realizada)*	COP	1.129.279	75.381.972	2.081.345	73.300.627	-
MCM Company S.A.S (antes Mundial S.A.S.)	COP	1.002.233	103.608.498	47.682.698	55.925.799	(4.348.499)
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	COP	(741.229)	19.387.339	6.794.002	12.593.338	-
* Utilidad no realizada inventarios	COP	(681.103)	(2.962.635)	-	(2.962.635)	-

Nota 15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El saldo por pagar al 31 de diciembre comprende:

	31-dic-20	31-dic-19
Gastos legales	140.000	-
Honorarios	129.962	19.179
Retención en la fuente	25.609	7.621
Impuesto a las ventas retenido	17.410	-
Dividendos	9.051	-
Retenciones y aportes de nómina	8.185	-
Seguros	-	473.898
Otros	35.701	3.930
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	365.918	504.628

Nota 16. Impuestos

El saldo de impuestos al 31 de diciembre es el siguiente:

	31-dic-20	31-dic-19
Impuesto sobre las ventas por pagar	11.652	19.386
Total impuestos	11.652	19.386

Las disposiciones fiscales que le aplicables a la compañía estipulan que la tarifa imputable al impuesto sobre la renta para los años 2020 y 2019 es del 32% y 33% respectivamente.

16.1 Impuesto a las ganancias reconocido en el estado de resultados

	31-dic-20	31-dic-19
Impuesto corriente		
Impuesto corriente año actual	465.757	688.276
Impuesto corriente año anterior	12.232	13.601
Total impuesto corriente	477.989	701.877
Impuesto diferido		
Impuesto diferido año actual	(469.700)	1.854.775
Total impuesto diferido	(469.700)	1.854.775
Total gasto de impuesto reconocido	8.289	2.556.652

Conciliación entre la utilidad antes de impuestos y la renta líquida gravable:

	31-dic-20	31-dic-19
Utilidad antes de impuesto provenientes de las operaciones continuas	47.958.059	53.725.556
Impuestos deducibles y no deducibles	246.057	20.259
Otros (ingresos) no gravados y/o gastos no deducibles	(21.954.947)	(37.944.707)
Otras recuperaciones no gravadas	(60.994)	(17.103)
Dividendos decretados en años anteriores efectivos en el periodo	-	2.961.023
Renta líquida	26.188.175	18.745.028
Rentas exentas más INCRGO	(24.664.325)	(5.789.008)
Renta líquida para cálculo impuesto de renta	1.523.850	12.956.020
Gasto impuesto de renta calculado al 32% - 33%	487.632	688.276
Descuentos tributarios	(21.875)	-
Gasto del impuesto a las ganancias calculado	465.757	688.276
Efecto de pérdidas fiscales previamente no reconocidas y no utilizadas y diferencias temporarias reconocidas en los activos por impuesto diferido actuales	(469.700)	1.854.775
Ajustes reconocidos en el año actual con respecto a impuesto corriente de años anteriores	12.232	13.601
Total gasto de impuesto sobre la rentas reconocido en los resultados	8.289	2.556.652

16.2 Activos y pasivos del impuesto corriente

	31-dic-20	31-dic-19
Activos del impuesto corriente		
Saldo a favor renta	378.343	55.684
Descuento industria y comercio	69.472	19.112
Saldo a favor industria y comercio	65.125	204.067
Total activo impuesto corriente	512.940	278.863

	31-dic-20	31-dic-19
Pasivos del impuesto corriente		
Impuesto sobre las ventas por pagar	11.652	19.386
Total pasivo impuesto corriente	11.652	19.386

16.3 Saldos de impuestos diferidos

A continuación se presenta el análisis de los activos (pasivos) del impuesto diferido presentados en los estados de situación financiera:

	31-dic-20	31-dic-19		
Activos por impuestos diferidos	432.500	52.717		
Pasivos por impuestos diferidos	(2.210.488)	(2.258.732)		
Total impuesto diferido	(1.777.988)	(2.206.015)		
2020	Saldo inicial	Efecto en resultados	Efecto en ORI	Saldo final
Propiedades, planta y equipos	(296.533)	535.301	-	238.768
Cuentas por cobrar partes relacionadas	52.716	-	-	52.716
Otros activos	(1.962.198)	(200.224)	(41.673)	(2.204.095)
Otros pasivos	-	50.017	-	50.017
Diferencia en cambio	-	(2.360)	-	(2.360)
Provisiones	-	86.966	-	86.966
Total impuesto diferido	(2.206.015)	469.700	(41.673)	(1.777.988)
2019	Saldo inicial	Efecto en resultados	Efecto en ORI	Saldo final
Propiedades, planta y equipos	(255.448)	(41.085)	-	(296.533)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	53.859	(1.143)	-	52.716
Otros activos	(421.803)	(1.812.547)	272.152	(1.962.198)
Total impuesto diferido	(623.392)	(1.854.775)	272.152	(2.206.015)

16.4 Reforma tributaria

A continuación, se resume el régimen tributario colombiano para los años 2020 y siguientes:

La Ley 1943 de 2018, conocida como la Ley de Financiamiento, fue declarada inexecutable por la corte constitucional, pero con efecto diferido, cesando su vigencia el 31 de diciembre de 2019. La Ley 2010 de 2019 denominada como Ley de Crecimiento Económico, conserva muchas normas contenidas en la Ley 1943 aunque se introdujeron algunas modificaciones en temas relacionadas con el impuesto de renta, IVA, renta presuntiva entre otros.

Impuesto sobre la Renta y Complementarios: Se ratifican las tarifas sobre la renta gravable a las entidades en Colombia obligadas a presentar declaración de renta que habían sido modificadas en la Ley 1943 de 2018, 32% para el año gravable 2020, 31% para el año gravable 2021, y 30% a partir del año gravable 2022. Esta reducción de la tasa impositiva tendrá impacto en el cálculo del impuesto diferido activo y pasivo, dependiendo de la tasa impositiva establecida para el año en que se espere la reversión del diferido.

Renta Presuntiva: Se modifica la base de renta presuntiva aplicando un 0,5% para el año gravable 2020 y 0% a partir del año 2021. Esto genera reducción y posterior eliminación del impuesto calculado sobre renta presuntiva, así como la disminución y posterior eliminación del límite para aplicación de descuentos tributarios, el cual indicaba que el impuesto a cargo una vez disminuidos dichos descuentos, no podía ser inferior al 75% del impuesto calculado por renta presuntiva.

Impuesto a los dividendos: Se reduce la tarifa del 15% a 10% para personas naturales residentes y sucesiones ilíquidas; se aumenta la tarifa del 7,5% al 10% para personas naturales y jurídicas no residentes y para establecimientos permanentes; y se mantiene la tarifa del 7,5% para las sociedades nacionales.

Los dividendos “no gravados” que se distribuyan a personas naturales residentes y superen las 300 UVT (\$10 millones) estarán gravados con la tarifa del 10%, antes 15%.

Impuesto al valor agregados (IVA): Excluye de la base para

liquidar el IVA en la importación de bienes desde zona franca, aquellos elementos (servicios o materia prima) sobre los que el usuario de zona franca ya hubiere pagado IVA.

Establece tres días al año de exención de IVA para ciertos productos, con límites en función de su precio de venta.

Otros aspectos de la reforma:

- El Impuesto de Industria y Comercio (ICA), incluido avisos y tableros, que se haya pagado en desarrollo de la actividad económica, se puede descontar del impuesto sobre la renta. El descuento será del 50% para los años 2019 a 2021 y del 100% a partir del año 2022.
- Se extiende el beneficio de auditoría para los periodos gravables 2020 a 2021. Cuando en la declaración se incremente el 30% del impuesto neto de renta pagado en el año inmediatamente anterior, la declaración quedará en firme si dentro de los 6 meses siguientes a la fecha de su presentación no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional. Si el incremento es del 20%, la declaración quedará en firme dentro de los 12 meses siguientes. Cuando se demuestre que las retenciones en la fuente declaradas son inexistentes, no procederá el beneficio de auditoría.
- Se elimina el impuesto al consumo en la venta de inmuebles.
- Crea una deducción del 120% de los salarios pagados a menores de 28 años que estén siendo empleados por primera vez. La deducción mensual no podrá exceder de 115 UVT.
- Reduce a cinco (5) años el término de firmeza aplicable a las declaraciones en las que se compensen o generen pérdidas fiscales y frente a los años en que se tiene obligación de cumplir con el régimen de precios de transferencia.
- Se amplía a tres (3) años el término para corregir voluntariamente declaraciones tributarias en las que se disminuya el saldo a favor o se incremente el valor a pagar.

16.5 Precios de Transferencia

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes

relacionadas del exterior o ubicados en zonas francas, están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables con o entre no vinculados económicos.

Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior o ubicados en zonas francas se efectuaron a valores de mercado durante 2020. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para finales de septiembre de 2021. El incumplimiento del régimen de precios de transferencia puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta; sin embargo, la Gerencia y sus asesores son de la opinión que el estudio será concluido oportunamente y no arrojará cambios significativos a la base utilizada para la determinación de la provisión del impuesto sobre la renta de 2020.

Nota 17. Pasivos estimados y provisiones

	31-dic-20	31-dic-19
Bono por cumplimiento de metas	132.056	-
Total provisiones	132.056	-

Corresponde a la provisión por bonificación a empleados que tiene Grupo Orbis a partir de 2020.

Nota 18. Otros pasivos

	31-dic-20	31-dic-19
Anticipos recibidos (1)	6.006.875	-
Otros	161.346	-
Total otros pasivos	6.168.221	-

(1) Corresponde a anticipo por derecho en adquisición de una participación en compañías del Grupo.

Nota 19. Capital

El saldo del capital comprende:

	31-dic-20	31-dic-19
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

* En pesos colombianos

Durante los años 2020 y 2019 las acciones no tuvieron movimiento.

Nota 20. Rendimientos financieros

Los rendimientos financieros reconocidos como actividades de operación al 31 de diciembre comprenden:

	31-dic-20	31-dic-19
Intereses portafolio de inversiones	2.248.520	1.558.926
Intereses compañías vinculadas	696.543	120.795
Intereses sobre ahorros	177.146	138.615
Total rendimientos financieros	3.122.209	1.818.336

Nota 21. Gastos de administración

Los gastos de administración al 31 de diciembre comprenden:

	31-dic-20	31-dic-19
Honorarios	857.179	745.119
Impuestos	453.685	313.589
Depreciaciones	218.078	225.650
Contribuciones y afiliaciones	132.657	121.638
Seguros	63.585	45.510
Servicios	13.240	450
Gastos legales	3.497	4.589
Diversos	111	684
Total gastos de administración	1.742.032	1.457.229

Nota 22. Otros egresos

	31-dic-20	31-dic-19
Gravamen al movimiento financiero	214.230	40.517
Donaciones	87.500	-
Sanciones	-	165
Otros	6.571	124.270
Total otros egresos	308.301	164.952

Nota 23. Gastos financieros netos

31-dic-20 31-dic-19

Ingresos financieros		
Intereses	17.972	12.600
Total ingresos financieros	17.972	12.600
Gastos financieros		
Diferencia en cambio	385.210	33.463
Comisiones	90.833	44.988
Intereses	1.269	-
Total gastos financieros	477.312	78.451
Total ingreso (gasto) neto	(459.340)	(65.851)

Nota 24. Ganancia por acción

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 las ganancias por acción básica son las siguientes:

	31-dic-20	31-dic-19
Utilidad por acción básica		
Utilidad del año provenientes de operaciones que continúan	47.949.770	51.168.904
Utilidad del año atribuible a los controladores de la Compañía	47.949.770	51.168.904
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 (*)	2.971,61	3.171,11
Utilidad por acción básicas totales (*)	2.971,61	3.171,11

(*) Valores expresados en pesos colombianos

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

Nota 25. Utilidades

De acuerdo con el artículo 49 del Estatuto Tributario, de las utilidades del año más los dividendos recibidos con carácter de no gravados, son susceptibles de ser distribuidos a título de ingreso no constitutivo de renta ni ganancia ocasional hasta un tope máximo de \$25.678.668 y como utilidad gravada de \$22.271.102.

De los resultados de años anteriores se tienen reservas distribuibles como ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional por \$92.145.719.

Las utilidades netas causadas en 2020 por método de participación patrimonial por valor de \$ 46.252.339, se trasladarán a una reserva, la cual podrá ser distribuida como renta gravable, o ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional en el año en que se reciban los dividendos.

La Ley 2010 de 2019 modificó temas relacionados con el impuesto a los dividendos, (i) se reduce la tarifa del 15% a 10% para personas naturales residentes, sucesiones ilíquidas; (ii) se aumenta la tarifa del 7,5% al 10% para personas naturales y jurídicas no residentes y para establecimientos permanentes; y (iii) se mantiene tarifa del 7,5% para las sociedades nacionales. Los dividendos “no gravados” que se distribuyan a personas naturales residentes y superen los 300 UVT (\$10 millones) estarán gravados con la tarifa del 10%, antes (15%).

Nota 26. Aprobación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta Directiva el 17 de febrero de 2021. Estos Estados Financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.

Nota 27. Eventos posteriores

A la fecha de certificación 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

Medellin, Colombia

www.grupo-orbis.com