

100 años
Creciendo
juntos

INFORME
ANUAL
DE GESTIÓN
2020
Orbis

CACHARRERIA
MUNDIAL

PINTURAS
Pintuco

ANDERCOL

C:tek

SYSTEMS PREV POLIESTER

CONAGUA 2011
2014
2017

JUNTA DIRECTIVA

Miembros Principales

Fernando Ojalvo Prieto – Presidente
Javier Genaro Gutiérrez Pemberthy
Diego Saldarriaga Vieira
Mauricio Camargo Mejía
Pablo Trujillo Tealdo

Miembros Suplentes

Natalia Saldarriaga Álvarez
Sergio Mejía Mejía
Mauricio Saldarriaga Puerta
Luis Felipe Baquero Saldarriaga
Juan Guillermo Saldarriaga Daza

REVISORÍA FISCAL

Principal

Deloitte & Touche Ltda.
Carlos Andrés Mazo

Suplente

Deloitte & Touche Ltda.
Andrés Felipe Restrepo Baena

EQUIPO DIRECTIVO

Andrés Bernal Correa

Presidente Grupo Orbis

Juan Fernando Duque Arboleda

Director Finanzas Corporativas

Catalina Maya Cubillos

Directora Jurídica
Secretaria General

Juan Carlos Moreno Chamorro

Presidente Negocio Pinturas

Juan David Urrego Restrepo

Director Negocio Químico

Alejandro Botero Trujillo

Director Negocio Aguas

Maribel Arango Hernandez

Directora MCM Company

Jaime Orlando Panchalo

Guevara

Director Cacharrería Mundial



CONTENIDO

4

Carta del Presidente a los Accionistas

6

Informe de Gestión del Presidente y la Junta Directiva

Contexto Macroeconómico

Resultados del Grupo

Desempeño de los Negocios

18

Aspectos Legales, Informes y Declaraciones

23

Sostenibilidad

Sostenibilidad en el Grupo y sus Negocios

Fundación Pintuco

29

Informe Anual de Gobierno Corporativo

44

Estados Financieros Consolidados

Certificación de los Estados Financieros Consolidados

Informe de Revisoría Fiscal

Estados Financieros Consolidados

Notas de los Estados Financieros Consolidados

103

Estados Financieros Separados

Certificación de los Estados Financieros

Informe de Revisoría Fiscal

Estados Financieros

Notas de los Estados Financieros

Carta del Presidente a los accionistas

El año 2020 será recordado por muchas décadas: el planeta tuvo que enfrentar una pandemia y se vio sometido a su máximo nivel de confinamiento en siglos, los gobiernos debieron imponer el aislamiento preventivo y el cierre de fronteras para salvaguardar la vida; además fue necesario implementar medidas para la conservación de las economías y la prevención de una crisis económica y social.

Esta realidad no fue ajena al Grupo Orbis, generando retos en todas sus operaciones; sin embargo, guiados por la firme convicción de que era posible cuidar la salud del talento humano, preservar al máximo los empleos, mantener la salud financiera de la empresa y acatar la normatividad vigente; este año será recordado por el nivel de superación, adaptación, dedicación, solidaridad y amor por la compañía, lo que permitió igualar los resultados del periodo anterior, un gran logro del que todos nos debemos sentir orgullosos.

Iniciamos el año con resultados positivos, por lo que a febrero las ventas crecían un 10,5% y la utilidad neta un 308%. Sin embargo, a mediados de marzo, el panorama cambió y, con la cuarentena implementada en casi todos los países donde operamos o exportamos, las ventas y procesos se frenaron drásticamente.

En pocos días logramos tener a todo el personal de oficina trabajando desde sus hogares, con mínima afectación en los procesos. Nuestro equipo humano, con un gran compromiso por la empresa, propuso y aceptó entrar a vacaciones, adelantar una semana de las mismas si ya habían agotado las cumplidas, tener licencias no remuneradas, y a su vez, muy activamente y de manera voluntaria, donaron parte de los mismos para que compañeros que laboran para terceros en actividades como aseo y alimentación, pudiesen recibir mercados, ya que sus empleadores no tenían cómo sostenerles los ingresos.

Creo que el logro más representativo en este año tan complejo, fue demostrar que somos un equipo comprometido con la empresa, con nuestros compañeros y con el cuidado de nosotros mismos. Debo resaltar que a finales del año, y viendo los resultados que se estaban obteniendo, la Junta Directiva propuso y autorizó devolver a

los empleados esos esfuerzos económicos que realizaron durante la pandemia, lo que generó muchísima alegría y más amor por la empresa.

Desde la perspectiva financiera, en abril optamos por solicitar préstamos importantes para Pintuco y Andercol, además de mantener la caja disponible de Orbis para atender posibles requerimientos de los negocios.

Afortunadamente, a medida que se reactivaron las operaciones y con esto las ventas, fuimos abonando a dichos préstamos y se terminaron de pagar en su totalidad hacia el mes de noviembre. Justo en ello encontramos una oportunidad: contábamos con nuestros equipos completos y comprometidos, poseíamos caja y capacidad productiva, por lo que contactamos proactivamente a nuestros clientes para ofrecerles respaldo y mayores plazos de pago, y a su vez, ofrecimos pagos de contado a nuestros proveedores. Lo anterior nos llevó a contribuir para impactar positivamente los sectores en los que tenemos presencia y aportar con su reactivación económica. Además, percibimos mayor fidelización de nuestros clientes a las compañías del Grupo, obteniendo importantes descuentos financieros.

En paralelo, creamos un comité semanal de tesorería para cada una de las empresas del Grupo, lo que nos permitió una optimización del uso de la caja y de las coberturas cambiarias, obteniendo muy buenos resultados en el año, aprovechando la altísima volatilidad del dólar, pero conservando los niveles de exposición y riesgo definidos por la Junta Directiva.

Es así como el 2020 cerramos ventas por COP 1,51 billones, un -1,5% menos que el año anterior, y finalizamos con un Ebitda por COP 159.287 millones, creciendo el 1,4% respecto al periodo anterior, y una utilidad neta atribuible a los accionistas por COP 47.950 millones. Por otro lado, la deuda financiera neta del Grupo, es decir, la deuda total incluyendo los leasing menos inversiones temporales y caja, pasó de COP 230.232 millones, en 2019, a COP 153.706 millones, reduciéndose -33,2%, y alcanzando un ratio de deuda financiera neta/Ebitda, de 0,96 veces.

Estos resultados se lograron gracias a un equipo comprometido, con una muy alta capacidad de innovación

que logró adecuarse a un entorno muy complejo y sacó lo mejor de cada uno con optimismo y confianza en el futuro. En cada empresa, ciudad y país donde operamos, hay un maravilloso talento humano que seguramente seguirá obteniendo grandes resultados para sí mismos, para los accionistas y para las comunidades que los rodean.

Es por ello que quiero agradecer a la Junta Directiva, a mis compañeros de Orbis, Pintuco, Andercol, O-tek, Cacharrería Mundial y MCM Company, por sus aportes, ideas, apoyo y, lo más importante, por ese compromiso y amor por lo que hacemos, que es la mejor ruta para hacer realidad las metas trazadas.

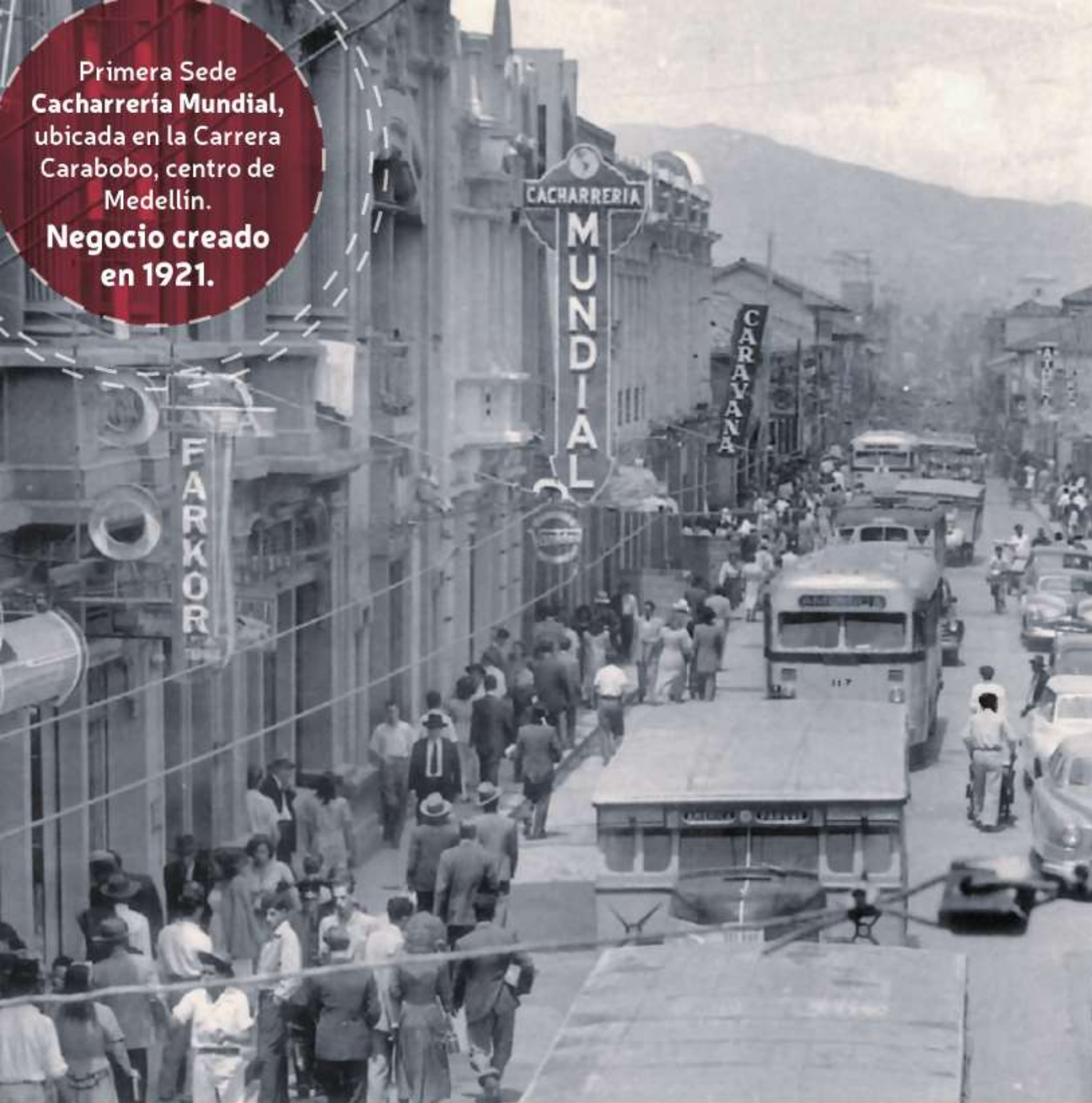
A los accionistas, muchas gracias por sus ideas y apoyo. Este 2021 nos sigue trayendo grandes retos y proyectos por cumplir, pero estén seguros de que seguiremos todos, juntos, pensando y trabajando para lograrlos de la mejor forma posible.



Andrés Bernal Correa
Presidente

Primera Sede
Cacharrería Mundial,
ubicada en la Carrera
Carabobo, centro de
Medellín.

**Negocio creado
en 1921.**



INFORME DE GESTIÓN DEL PRESIDENTE Y LA JUNTA DIRECTIVA



**INFORME DE GESTIÓN DEL PRESIDENTE Y LA JUNTA
DIRECTIVA
A LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS
DE GRUPO ORBIS S.A.**

Cumpliendo con las disposiciones estatutarias y legales, el Presidente y la Junta Directiva de **GRUPO ORBIS** (en adelante “el Grupo”) se permiten poner a consideración de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas el Informe de Gestión correspondiente al año 2020.

Síntesis de la Actividad, Resultados del Ejercicio, Situación Económica, Financiera y Jurídica, y Principales Acontecimientos de la Sociedad.

Contexto económico mundial¹

A pesar de que la economía global venía en una senda de recuperación en los últimos años, como por ejemplo un crecimiento global promedio de 2,3%, con buenos resultados de las economías emergentes (3,6%), y una evolución más estable en las economías avanzadas (1,6%); el 2020 inició con perspectivas de crecimientos más conservadores que en años anteriores, dada la alta incertidumbre por el brote del coronavirus en China y las medidas de confinamiento que fueron aplicadas para detener la propagación de este virus, las cuales comenzaban a deteriorar la actividad económica de ese país.

Lo anterior significó restricciones en el comercio internacional, afectando el flujo de materias primas en el mundo y generando un decrecimiento en el volumen del comercio mundial de mercancías del 23% en 2020, según datos de la Organización Mundial del Comercio (OMC). Para los países exportadores de productos básicos fuera de China, se produjeron fuertes caídas de la demanda, lo que generó disminuciones de los precios de estos productos, obligando a la implementación de cambios en la producción y su consiguiente afectación a las cadenas de suministro de diversas industrias.

La propagación de la pandemia exigió a los gobiernos la revisión de sus políticas de corto plazo para mitigar los costos sociales y productivos; además la incertidumbre

asociada a la misma, incrementó el nivel de riesgo soberano de economías emergentes, indujo el flujo de capital a economías más desarrolladas en busca de refugio y disminuyó los niveles de consumo a nivel mundial, provocando baja inflación. De igual forma, la necesidad de evitar una crisis crediticia y financiera, requirió cambios en las políticas fiscales y monetarias por parte de los gobiernos a nivel mundial.

Desde la política fiscal, se ajustaron los presupuestos nacionales, enfocados en incentivar los sectores esenciales y fondar las necesidades de los sectores de salud, alimentos y transporte de carga. Por parte de la política monetaria, los bancos centrales disminuyeron generalizadamente la tasa de interés, incentivaron la adquisición masiva de títulos de deuda circulantes, sustituyeron bonos soberanos con vencimientos a más largo plazo y, en algunos casos, se usaron reservas internacionales para cubrir el déficit fiscal.

Por ejemplo, la Reserva Federal de los Estados Unidos redujo su tasa de interés de política en 1,5 puntos porcentuales durante el año (hasta el 0%-0,25%), puso a disposición de importantes bancos centrales a nivel mundial líneas de crédito swap de moneda y estableció un servicio de acuerdos de recompra repos para bancos. Medidas similares implementadas en los principales gobiernos, se han materializado en la mejora que empieza a vislumbrarse en las condiciones financieras internacionales y sugieren una reactivación gradual y lenta de las economías, atadas al desarrollo que pueda tener la pandemia.

Es así como el 2020 finaliza como uno de los años más retadores de la historia, llevando a que el crecimiento global se sitúe en -4,3%, con impactos más arraigados en países desarrollados, los cuales decrecen -5,4%. Economías como la zona euro presentan un decrecimiento del -7,4%, Estados Unidos de -3,5%. En cuanto al grupo de economías emergentes, China finaliza el año con un crecimiento de solo el 2,3%, su menor tasa en más de 40 años.

Latinoamérica y el Caribe

La región recorría una senda de recuperación lenta, creciendo 0,4% en promedio entre los años 2014 y 2019, tras

¹ Fuentes: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), Banco Mundial, Latin Focus.

revueltas sociales, políticas y la disminución en precios de materias primas clave para la región como el petróleo; sin embargo debido a los efectos ocasionados por la pandemia, la contracción del PIB regional al cierre del 2020 se sitúa en -6,9% explicada por la disminución en la demanda, la cual altera los flujos de ingreso de las empresas y de sus decisiones de inversión, lo que a su vez impacta también en el empleo y, por ende, en las decisiones de consumo, como consecuencia del menor ingreso de las personas.

Colombia se encontraba en una fase expansiva impulsada por un sólido consumo privado y una mayor inversión. Tras un 2019 que finalizó con crecimiento al 3,3%, el más representativo de la región, el país inició un 2020 con perspectivas a acelerarse aún más; sin embargo, la pandemia golpeó significativamente la economía.

En el frente fiscal, el Gobierno anunció inversión por COP 31 billones (3% del PIB de 2019) enfocado en los siguientes frentes: dotar el sistema de salud, retrasar el recaudo de impuestos, reducir aranceles para importaciones estratégicas, entregar subsidios al desempleo y la nómina, además de establecer líneas especiales de crédito y garantías en sectores específicos. En el frente monetario, el banco central recortó su tasa de intervención en 250 puntos básicos entre marzo y septiembre, llevándola a su nivel histórico más bajo, junto con una amplia gama de medidas para aumentar la liquidez.

Los sectores con mayor crecimiento en el año fueron agricultura y ganadería (2,8%), financiero (2,1%) y actividades inmobiliarias (1,9%). A su vez, los sectores con mayores contracciones fueron recreación (-22,2%), construcción (-27,7%), comercio (-15,1%) y minero (-15,7%). En el agregado, la economía decreció el -6,8%.

Para el año 2021, se espera que continúe ganando tracción la recuperación del país y que a ésta se le sume un mejor comportamiento de las exportaciones, especialmente de petróleo y energía, para alcanzar una tasa de crecimiento del 4,8%.

Brasil por su parte, enfocó los esfuerzos en reformular su política de gasto y estimular la inversión en sectores como el de la construcción. Luego de la caída en la actividad provocada por la pandemia, que lo llevó a un decrecimiento del -9,6% en el segundo trimestre del año, el país evidencia una recuperación en la demanda interna y externa. Al cierre

del 2020, se evidencia una variación del PIB del -4,5%. Para el 2021, la tasa de desempleo y la evolución de la deuda pública serán factores determinantes para continuar con su recuperación. Se proyecta para este año un crecimiento del 3,5%.

En **México**, a pesar de afectaciones durante 2020, para el cierre del año se presentó una mejora en el sector industrial orientado a la exportación, en particular en el segmento de automóviles y otros bienes manufacturados, mientras que la actividad de los servicios se quedó rezagada. En el agregado, el país cierra el año con un crecimiento del -5,2%.

La buena tracción de sus exportaciones denota un impulso sostenido en demanda extranjera, sin embargo, sus importaciones disminuyeron a un ritmo aún más pronunciado, insinuando que la demanda interna está luchando para reactivarse.

Las perspectivas de mejora para el 2021 radican en la velocidad en la que se recuperen los puestos de trabajo y la inversión empresarial, variables con alta afectación en el 2020. Por lo anterior, se proyecta que la economía se expandirá en un 3,7% en el 2021.

En **Argentina** la actividad económica se contrajo un -10,6%, debido principalmente a la caída de la inversión, el consumo privado y las exportaciones en el marco de la pandemia. Lo anterior, dada la paralización de sectores como hotelería y turismo, construcción, transporte, comunicaciones y pesca, los cuales son vitales para la economía de ese país.

Los impactos de la pandemia agudizaron los desequilibrios macroeconómicos estructurales de esta economía, particularmente en los ámbitos fiscal, monetario y cambiario. La inflación en el año fue del 36,1% y la devaluación de 40,5%. En el mes de noviembre se realizó la visita de un equipo de funcionarios del Fondo Monetario Internacional para discutir un nuevo acuerdo de préstamo con el gobierno. Para el 2021, se estima que la economía crezca por primera vez en cuatro años, situándose alrededor del 4,7%.

Centroamérica, por su parte, finaliza el 2020 con un decrecimiento del -6,1% incidiendo en esta cifra resultado de países como Guatemala (-3,5%), Costa Rica (-4,8%), Nicaragua (-6,0%), El Salvador (-7,2%), Honduras (-9,7%), Panamá, entre otros. Particularmente, este último país que



venía marcando un crecimiento superior al 5% anual desde 2010, finaliza el año con un decrecimiento del -8,1%. Allí se presentó una reducción importante del -23,7% de las exportaciones, además de la contracción de sectores importantes como turismo, servicios financieros, construcción, hotelería y casinos.

La parálisis económica de los meses de abril y mayo, ocasionada por las decisiones de aislamiento preventivo, el cierre de fronteras, la suspensión de actividades no esenciales y la fuga de capitales a economías refugio, marcaron un pico de decrecimiento histórico en la región del -7,4%; sin embargo, tras adoptar medidas de contingencia cuyos resultados se evidenciaron en los meses subsiguientes, hace pensar que, a no ser que confluyan estos elementos nuevamente, ya se superó la peor fase de la crisis y se prevé una dinámica de recuperación a lo largo del 2021. No obstante, cabe resaltar que en cuanto no se tenga una solución definitiva a esta crisis, permanecerá el elevado gasto público, especialmente enfocado en iniciativas de inversión social y la reactivación económica, lo cual puede llevar a mayores ajustes fiscales el próximo año.

Resultados de Grupo Orbis

El año 2020 inició con una dinámica positiva para el Grupo, que se obtuvo gracias a los importantes cambios realizados en virtud de una estrategia encaminada a tener un modelo de actuación más independiente de cada uno de los negocios: Pinturas, Químicos, Tuberías y Postes, Distribución Ferretera y Consumo Masivo; buscando generar mayor cercanía con nuestros clientes desde los ámbitos de innovación, desarrollo de productos y expansión a nuevos mercados y canales; además de ejecutar los planes de rentabilización de las inversiones recientemente finalizadas. La implementación de esta estrategia mostraba sólidos resultados al cierre del primer bimestre. Para la fecha, se observaba un crecimiento en ventas del 10,8% frente al mismo período del año anterior, desde la perspectiva de rentabilización, el Ebitda crecía a ratios del 81% y la utilidad neta al 308%.

Gestión ante la pandemia del Covid-19

Ante el ambiente de complejidad e incertidumbre que suponía la llegada de la pandemia del Covid-19 a los países donde el Grupo tiene presencia, se implementaron tres pilares fundamentales para la gestión durante la crisis:

En primer lugar, se trabajó en mantener la salud de los empleados con la **premisa principal** de proteger al máximo el empleo. Dentro de esta línea de gestión se implementaron todos los planes de cuidado y prevención de la propagación del virus; además se habilitaron entornos de trabajo seguros y modalidades alternativas como el trabajo en casa para el personal administrativo. Así mismo, para mantener la cercanía y motivación de los empleados y sus familias, se realizaron cursos y actividades online de esparcimiento, como clases de yoga, cocina y charlas de salud mental.

Para proteger los puestos de trabajo, en conjunto con los empleados y la Junta Directiva, se propusieron y adoptaron medidas como vacaciones colectivas, anticipos de una semana de vacaciones y licencias no remuneradas. Cabe resaltar que, tras la consecución de importantes resultados al cierre del año, la Junta Directiva decidió devolver los esfuerzos económicos realizados por los empleados como muestra de agradecimiento por el apoyo y compromiso con la organización.

Durante los meses de aislamiento más severos, los empleados de manera voluntaria donaron parte de sus salarios para que compañeros que laboran para terceros en actividades como aseo y alimentación, pudiesen recibir un apoyo económico ante el cese temporal de actividades de sus empleadores.

La segunda premisa fue mantener la salud de la empresa. Para ello, se instauraron comités de crisis en los negocios con foco en liquidez, comercial y operaciones, enmarcados dentro de la estrategia de cada uno de ellos.

Desde la perspectiva de la liquidez, se decidió tomar créditos de seguridad en Pintuco y Andercol, mantener un nivel de caja disponible para Otek, Mundial y MCM Company, realizando un seguimiento continuo a los flujos de caja de las compañías. Gracias a la reactivación progresiva de las ventas, se logró amortizar la totalidad de dichos créditos en el mes de noviembre.

Adicionalmente se decidió, de manera temprana, apoyar a los demás participantes de las cadenas de valor en los sectores donde tenemos presencia. Por ello, se contactó directamente a los clientes para ofrecerles respaldo con mayores plazos de pago. A su vez, se estableció un comité semanal de tesorería que permitió un monitoreo cercano de

la liquidez y ofrecer en algunos casos pagos de contado a los proveedores. Con lo anterior, además de apoyar la reactivación económica, se percibieron mayores niveles de fidelización de clientes e importantes descuentos financieros.

Otras iniciativas desarrolladas desde este comité de tesorería, fue la realización activa de coberturas ante la volatilidad de las divisas y la gestión de recuperación anticipada, bajo los términos de ley, de saldos de impuestos a favor retenidos.

En el ámbito comercial, se definió mantener una conexión aún más cercana con las necesidades de los clientes, conservar la presencia de las marcas y materializar oportunidades comerciales en los sectores decretados por los gobiernos como esenciales.

Operacionalmente se fijó como objetivo el aseguramiento de los protocolos de apertura de plantas, el mantenimiento de adecuados niveles de inventarios tras la escasez mundial de ciertas materias primas y su balance con productos terminados, así como el control estricto de los egresos.

Como último pilar de gestión, se determinó acatar bajo toda circunstancia la normatividad vigente, entregar atención activa a los requerimientos de las diversas entidades gubernamentales y mantener comunicación constante con las directivas gremiales y todos los grupos de interés. Pero más allá del cumplimiento legal, y buscando facilitar el acceso de productos de higiene a las poblaciones más vulnerables, el Grupo Orbis, a través de su línea de negocio de aseo personal, realizó la donación de 25.000 geles antibacteriales de la marca Brizzé a la Secretaria de Salud de Medellín y el Municipio de Rionegro por un valor comercial de COP 250 millones, los cuales fueron destinados a comunidades en alto riesgo como personas en situación de calle, adultos mayores, personal médico y miembros de la fuerza pública. Con esta donación la compañía apoyó la reactivación gradual de la economía poniendo a disposición de las personas más vulnerables, un producto que es fundamental para su salud y cuidado en medio de la pandemia, reafirmando su compromiso con el bienestar de las personas.

Resultados comerciales y rentabilización

Los resultados del Grupo en el 2020 demuestran el esfuerzo, dedicación y capacidad de adaptación ante la adversidad de los equipos de trabajo. Las ventas del Grupo totalizaron COP 1.518.678 millones, muy en línea con el año anterior, con un leve decrecimiento del -1,5%.

Respecto al desempeño de los negocios, **Pintuco** alcanzó ventas por COP 779.703 millones, con un decrecimiento del -6,8% respecto al año anterior, pero manteniendo su eficiencia y nivel de Ebitda constantes. Considerando las tasas de decrecimiento de los sectores en los que participa como por ejemplo la construcción (-27,2% en Colombia), el negocio seguramente aumentó su participación de mercado.

El **Negocio Químico** tuvo un año excepcional, alcanzó ventas por COP 517.455 millones, 4,2% más que el año anterior y su Ebitda creció el 17,1% en el mismo período. Este resultado está ligado a su estrategia de innovación y activa participación en múltiples sectores lo que le permitió atender industrias que se desempeñaron muy bien durante la pandemia como adhesivos, empaques, alimentos, detergentes, entre otros.

O-tek cerró el año con ventas por COP 154.283 millones, -10,7% frente al año anterior. Aun cuando en el primer bimestre se obtuvieron crecimientos superiores al 35% en las ventas, los proyectos de infraestructura en casi todos los países de América se vieron frenados; sin embargo, se espera que con la fuerte inversión que tendrán que hacer los gobiernos para reactivar sus economías, se recupere el sector de infraestructura. A su vez, se continúa trabajando en potenciar este negocio y darle escala en mercados muy relevantes como Estados Unidos y Canadá. El proceso de negociación para la entrada de un inversionista estratégico para este negocio se mantiene activo, sin embargo, sufrió un retraso de unos cuantos meses, dadas las restricciones de movilidad entre países.

Mundial continuó administrándose como dos unidades de negocio independientes, las cuales se separaron efectivamente en dos compañías el 31 de diciembre del presente año: **MCM Company S.A.S.**, enfocada en productos de aseo, cuidado del hogar y cuidado del vehículo y **Mundial S.A.S.**, encargada del negocio de distribución ferretera. Mundial, finalizó el año con ventas incluyendo

mandato por COP 133.145 millones, 5,8% más que el 2019. Esta unidad de negocio logró, tras casi 10 años, tener Ebitda positivo. Por su parte, MCM Company totaliza ventas por COP 56.310 millones, creciendo 18% en el año.

En cuanto a la rentabilización, además de mantener las ventas en niveles muy cercanos a los del año anterior, Grupo Orbis mantuvo constante su margen bruto e hizo esfuerzos importantes en gastos, los cuales decrecieron el -3,0% frente al año anterior. La combinación de estos esfuerzos nos permite alcanzar un Ebitda por COP 159.287 millones, que crece el 1,4%, por lo que el margen Ebitda mejora pasando de 10,2% a 10,5%.

Para el año 2020 se alcanza una utilidad neta atribuible a los accionistas por COP 47.950 millones, frente a COP 51.169 millones del año anterior. Si se excluyen extraordinarios de este indicador, el crecimiento en la utilidad neta corresponde al 15,2%.

Gestion del Capital de Trabajo

Aun con los retos de escasez de algunas materias primas en el primer semestre del año y las decisiones de apoyar a clientes y proveedores con una circulación más rápida de los recursos dentro de la cadena de valor, se logra una liberación de COP 17.617 millones adicionales que corresponden a una disminución de 1 punto porcentual en relación a las ventas.

Generación de caja y destinación de recursos

Desde la perspectiva de generación de caja, el incremento en el Ebitda y la reducción del capital de trabajo del Grupo permitieron tomar decisiones de inversión y reducción del endeudamiento financiero.

Teniendo extrema cautela con los gastos e inversiones de capital en cada una de las compañías, en el 2020 se decidió tomar tres decisiones de inversión relevantes. En primer lugar, con el fin de darle mayor escala a MCM Company, en el segundo semestre se amplió la capacidad de producción con una nueva línea de aerosoles con expectativa de añadir una línea adicional hacia abril de 2021, lo anterior para ingresar en nuevas categorías relacionadas con el cuidado personal.

Por otro lado, Andercol realizó la compra de su planta de producción de Mamonal, Cartagena a Grupo Orbis. La Holding había actuado como fuente de fondeo para la adquisición del predio, en el marco del proyecto de traslado de parte de las operaciones productivas del negocio químico a esta ciudad costera, dicha transacción había sido previamente pactada entre las partes al momento de la estructuración del proyecto de traslado.

También, se concluyó con el montaje de los paneles solares en la planta de Pintuco Colombia, que permitirá generar el 30% de la energía de la planta de manera sostenible.

En cuanto a la deuda con entidades financieras, se hicieron pagos adicionales a capital que disminuyeron el nivel de endeudamiento del Grupo. La deuda financiera neta, disminuyó COP 76.526 millones, equivalente al -33,2% frente al año anterior, y ubicándose en COP 153.706 millones. Se destaca que la relación Deuda/Ebitda para este año finalizó en 0,96 veces, mientras que en el año 2019 este indicador se ubicaba en 1,46 veces.

Desempeño de los negocios en el año 2020

Pintuco

A nivel regional, Pintuco logró un resultado satisfactorio teniendo en cuenta el contexto global y la afectación de los mercados producto de la pandemia por el Covid-19. El negocio alcanzó ventas por COP 779.703 millones, con un decrecimiento del -6,7% en este indicador frente al mismo período del año anterior. En cuanto al Ebitda, se logró mantener este indicador casi constante, gracias a esfuerzos focalizados en el ajuste del nivel de gastos del -7,5%.

Este resultado en ventas es consecuencia de impactos comerciales mixtos en las geografías donde se tiene presencia, calculando los crecimientos en ventas en moneda local, Antillas crece el 3%, Colombia y Ecuador tuvieron decrecimientos inferiores al -10% y Centroamérica presentó la mayor afectación con un decrecimiento cercano al -20%.

En Colombia, según el DANE, la categoría de Ferreterías, Vidrios y Pinturas tuvo una contracción frente al año anterior del -9,2%, resultado que está en la misma tendencia que el total del comercio minorista y vehículos, el cual decreció -2,9%. Adicionalmente, el sector de la construcción

de edificaciones continúa en tendencia de contracción y en el 2020 tuvo una caída que superó el -27%.

La operación de Colombia cerró ventas por COP 503.866 millones, con un decrecimiento del -6,5% frente a 2019. Este resultado se logró gracias a la ejecución de planes comerciales ajustados al nuevo contexto, pero en coherencia con la estrategia definida en años anteriores.

A nivel de unidades de negocio se lograron resultados satisfactorios teniendo en cuenta el contexto nacional. El negocio decorativo fue el que tuvo un menor impacto con un decrecimiento del -5%, el negocio de recubrimientos de alto desempeño (RAD) decreció el -7% y el negocio construcción fue el más afectado con un -12%. A nivel de canales, se destacan los resultados de Cacharrería Mundial, distribuidor principal de Pintuco, que logró un crecimiento del 7% en ventas de pintura y de las Tiendas Pintuco que tuvieron un decrecimiento del 2% a pesar de tener acceso restringido al público por varios meses del año.

En el 2020 se observaron cambios relevantes en los precios internacionales de materias primas en dólares por efecto del Covid-19: en los primeros meses de la pandemia hubo una reducción importante de precios dada la desaceleración de las diferentes economías, pero hacia finales del año los precios aumentaron incluso por encima de los valores iniciales del año. La volatilidad del dólar también impactó los precios de las materias primas en pesos, exigiendo los costos de la compañía. A pesar de lo anterior, Pintuco logró mejorar el margen bruto frente a 2019 gracias a la gestión para sostener el precio y la optimización de costo.

En el año, la compañía también realizó esfuerzos extraordinarios en el control de gastos, logrando una reducción de COP -13.935 millones frente al 2019. Con lo anterior, Colombia finaliza el año con un crecimiento del 11,8% en su Ebitda y una utilidad neta de COP 35.318 millones, 14,3% más que el período anterior.

La operación de Centroamérica registró ventas por USD 57,2 millones, -20,1% menos que el año anterior, donde se destaca el resultado de Costa Rica y Nicaragua. La región logró mejorar márgenes brutos y reducir el gasto total en -17,6%, lo cual fue importante para mitigar el impacto en Ebitda de dicho decrecimiento en ventas.

La operación de Antillas es la única geografía donde se lograron crecimientos frente al año anterior (3,0%), alcanzando ventas por USD 7,9 millones. A nivel de Ebitda se obtuvo un crecimiento del 22,4% frente al año anterior.

En Ecuador finalizamos el 2020 con ventas por USD 19,2 millones, -9,9% menos que el año anterior.

El 2020 fue un año en el que se capitalizaron muchas de las mejoras en proceso que se realizaron en los años anteriores, aun con los retos de la situación mundial por las implicaciones derivadas de los cierres comerciales y aislamientos por el Covid-19, lo que generó escasez de materias primas en el sector de pinturas debido a la alta demanda.

Los procesos de la cadena de suministro durante el año mostraron una alta capacidad de reacción ante la incertidumbre, generando buenos resultados en el abastecimiento de los productos al mercado a pesar de las altas variaciones del primer semestre a la baja y del último semestre al alza, manteniendo los costos de planta y gastos de operación ajustados a la situación del momento.

Los proveedores jugaron un papel fundamental durante el 2020 por el acompañamiento brindado al negocio, resultado del trabajo colaborativo y las relaciones comerciales en las que se vienen trabajando desde hace varios años. Este proceso fue fundamental para la optimización del costo de materias primas, garantizando el suministro de las mismas y apoyando la formulación de productos.

Como logros relevantes, se alcanzó una reducción de capital de trabajo a nivel regional de COP 31.230 millones, 2 puntos porcentuales sobre la venta; se redujeron tiempos de ciclo en todas las plantas logrando mayor eficiencia productiva y permitiendo disminuir el tamaño de los lotes sin variar el costo, lo que mejora la mezcla de productos y reduce el nivel de agotados a pesar de la alta variación de la demanda; y se logró la reducción de deuda regional por COP -54.561 millones, -38,8%.

Negocio Químico

Los retos impuestos en el año 2020 por un entorno mundial complejo por cuenta del Covid-19 que afectó la salud de las personas, la demanda global, la disponibilidad de materiales, el impacto generalizado en el desempeño

económico, político y social, exigieron para todos los miembros del equipo del Negocio Químico presentes en las operaciones de Colombia, Ecuador, México y Brasil, establecer múltiples mecanismos que permitiera la continuidad del negocio.

En un contexto de incertidumbre, disminución en la demanda, atención a mercados prioritarios en todas las geografías (alimentos, limpieza, productos y servicios relacionados con la salud, empaques, servicios vitales entre otros), caída de precios tanto en materias primas como productos terminados, volatilidad de monedas y otros factores, el foco estuvo totalmente orientado en cuidar el valor de negocio, mantener el proceso de rentabilización de la oferta y asegurar la liquidez sin perder el foco de disminuir el endeudamiento.

Concluido el año 2020, el Negocio Químico cerró con ventas por COP 517.455 millones, representando un aumento de 4,2% respecto al año anterior, un incremento de 17,1% en Ebitda y una utilidad neta de COP 18.835 millones, que corresponde a un crecimiento de 59,2% respecto a 2019. El logro de dichos resultados en un periodo retador estuvo soportado en las siguientes estrategias:

Entre los meses de marzo y junio, se atendió de manera prioritaria y sin interrupciones la venta para las industrias de alimentos, empaques, detergentes, transporte, energía y otras actividades vitales. Se interrumpieron de manera temporal y en periodos no superiores a dos semanas, la producción en las plantas de Mamonal, Cartagena y Vitoria, Brasil, y estuvo totalmente suspendida la operación en Guayaquil entre marzo y mayo, con retorno gradual hacia el mes de julio. Fue vital para la continuidad del negocio, estar presentes en más de 12 tipos de industrias diferentes, más de 200 tipos de aplicaciones y usos, así como 30 países con más de 2.500 clientes. El nivel de diversificación del negocio fue factor clave para minimizar el impacto durante la coyuntura, manteniendo siempre nuestra actividad comercial, administrativa y operativa.

Se ejecutó un plan de flexibilización de los gastos y costos productivos, buscando hacer variables la mayoría de gastos posibles. De igual manera se suspendieron las inversiones de capital, siendo flexibilizada la decisión a finales de año, sólo en temas ligados a la seguridad de las operaciones. Para destacar, las plantas a pesar de las restricciones operaron con una eficiencia del 93%, lo cual fue una garantía de

respuesta cuando los mercados comenzaron a retornar gradualmente. Además, se tuvo un nivel de generación de productos no conformes con una mejora del 15% respecto al año anterior.

Se realizó una gestión al detalle de todas las variables del capital de trabajo, buscando ajustar los niveles de inventarios, opciones de venta analizadas cliente a cliente, generando mecanismos adecuados que aseguraran el pago. No se tuvo ningún siniestro de crédito que obligara a accionar garantías o a siniestrar seguros, además se establecieron acuerdos con proveedores buscando aumentar los plazos de pago o negociando descuentos por pronto pago con impacto favorable de COP 455 millones sólo en Colombia.

El negocio accedió a un crédito de seguridad para atender los requerimientos de liquidez en el mes de abril, dicho crédito fue cancelado totalmente en el mes de septiembre, teniéndose una reducción en el indicador de deuda financiera neta sobre Ebitda a 1,65 veces en el 2020 frente las de 2,20 veces del año anterior.

Se incorporaron más de 45 nuevos clientes gracias al fortalecimiento comercial que se inició en 2018 y se avanzó en la renovación del portafolio donde el 14% de las ventas fueron conseguidas con productos nuevos, los cuales aportaron el 20% del Ebitda.

En cuanto a los resultados comerciales por geografía, las compañías de Andercol y Andercol Internacional ubicadas en Colombia alcanzaron ventas por COP 331.110 millones, creciendo 6,1% frente al año anterior. En Brasil, las compañías Novapol, Novaforma y Novascott, cerraron ventas por BRL 204,9 millones, creciendo 18,0%. En México, MXN 217,8 millones, 8,8% más que el año anterior. Finalmente, en Ecuador, las ventas decrecen -17,5%, dado que en esta geografía se tuvo actividad económica solamente durante 9 meses.

El Negocio Químico cuenta con todas las matrices de riesgos de sus procesos actualizadas y se dio énfasis en las condiciones atípicas generadas por la pandemia como bioseguridad, inocuidad y seguridad de procesos. De igual manera, el ejercicio responsable implementado para la Gestión y Manejo de Crisis permitió la toma de decisiones oportunas con acciones de mitigación protegiendo la integridad del negocio.

La organización cuenta con un Sistema de Gestión Integral robusto, el cual asegura los procesos de Calidad, Inocuidad, Seguridad y Salud en el Trabajo, Bioseguridad, así como Conducta Responsable. De igual manera, se inició la implementación de SMETA/URSA, sistema que garantiza la gestión bajo estándares internacionales de Derechos Humanos. Todos los permisos de operación y requerimientos de autoridades ambientales y seguridad se encuentran aprobados por las respectivas autoridades donde operamos.

El año 2020 aceleró el proceso de transformación de una organización cuya innovación estuvo enfocada en el portafolio de sus productos y servicios hacia un proceso que involucra a todas las personas en cualquier nivel y responsabilidad. Para ello, se implementó y está en ejecución el primer emprendimiento corporativo enfocado en Reciclaje Químico, se presentaron ante el Ministerio de Ciencia, Tecnología e Innovación 7 proyectos de innovación con actores del Ecosistema, donde se formularon 14 retos de innovación con la participación de más de 100 funcionarios; se planteó un reto externo a través de Ruta N en Colombia y se tuvo la participación en dos eventos internacionales con emprendedores a quienes se les formularon dos retos adicionales en áreas de negocio y operación.

De igual manera, un equipo de más de 40 personas ha sido formado en metodologías ágiles, diseño, emprendimiento y se avanza en la formulación de planes que permitan en 2021 contar con una estrategia de transformación digital. Hoy se tiene un equipo de más de 8 personas trabajando en proyectos de analítica de datos e iniciativas ligadas con Industria 4.0. Así mismo, se desarrollaron proyectos colaborativos con cuatro compañías y tres universidades.

En el marco de la celebración de los 55 años de Andercol, fue lanzado el Plan de Cultura del Negocio Químico con el slogan “Todos somos Química”, el cual se soporta en los pilares de Servicio, Sostenibilidad, Innovación y Liderazgo.

Para el año 2021, se ratifica la Estrategia de Negocio formulada en 2018, con al cual se avanza en la generación de valor soportado en negocios/operaciones rentables, transformación de la oferta y crecimiento, manteniendo la tendencia positiva de crecimiento rentable de los últimos cuatro años. Se avanzará en la consolidación del modelo de

cultura, con énfasis en Sostenibilidad e Innovación con retos definidos en un año cuya incertidumbre y volatilidad se va a mantener.

O-tek

El 2020 fue sin duda un año lleno de retos y adaptación a una nueva realidad; la forma de trabajar cambió, pero el compromiso de O-tek como empresa del sector de infraestructura para garantizar el suministro de tuberías de alta calidad que permitan asegurar la prestación en servicios de agua potable, saneamiento básico y energía para las comunidades en Latinoamérica, se mantuvo más fuerte que nunca. Aun teniendo en cuenta la situación mundial, este negocio logró ventas regionales de COP 154.283 millones.

La operación de Argentina alcanzó unas ventas por USD 19,4 millones, con mayor actividad en el último trimestre del año debido a una gestión comercial orientada a ventas rentables y enfocando su estrategia en la diversificación de clientes con resultados positivos en proyectos estratégicos.

En Colombia, las ventas estuvieron soportadas principalmente por proyectos a escala local y Estados Unidos, con una participación del 48% y el 37% respectivamente. El 15% restante correspondió a las ventas en Centroamérica, Ecuador y Perú. Con un decrecimiento significativo producto de la disminución en las obras civiles en la región relacionada con efectos de la pandemia por el Covid-19. En cuanto a la rentabilización, la operación alcanzó mejores resultados en Ebitda frente el año anterior.

Países como Perú y Panamá, que en años anteriores aportaban significativamente, están registrando una baja actividad en infraestructura, la cual ha afectado el resultado esperado en estas geografías.

Por su parte, la operación en México logró un notable crecimiento en ventas del 58,6% con respecto al año anterior, alcanzando un valor MXN 222,3 millones. Con este resultado, el Ebitda creció el 59,4%. Este resultado representa el nivel de ventas más alto de los últimos 7 años y se debe a un trabajo que se ha venido realizando en la ampliación del portafolio de clientes y la gestión con proyectos de distritos de riego en el país.

En resumen, el resultado a nivel regional se debió a destacadas acciones comerciales que se realizaron para el

logro y ejecución de proyectos de gran impacto. En términos de segmentos, las ventas estuvieron concentradas en el sector público en proyectos de acueducto y alcantarillado, y en el sector privado, con proyectos de centrales hidroeléctricas y distritos de riego.

Lo anterior, fue gracias a un fuerte relacionamiento con los distintos operadores públicos, el desarrollo de estrategias comerciales, de mercadeo y la identificación de oportunidades con las principales empresas de infraestructura a nivel regional, tanto públicas como privadas.

A través de las redes sociales se logró una mayor exposición y alcance hacia el mercado, creando canales efectivos de comunicación con los clientes. La continua presencia en digital permitió evidenciar el crecimiento en número de seguidores, interacciones con los diferentes públicos y en el involucramiento con las partes interesadas.

Adicionalmente, y por medio de un trabajo de ingeniería e innovación, se continuó en la tarea de lograr un mayor posicionamiento de tuberías especiales para hincado y micro tunelería, sistemas industriales, alcantarillados en forma de ovoides, entre otros; lo que hace posible proveer materiales diferenciados en el mercado. En cuanto a los procesos productivos de tubería y postes, se incorporaron mejoras en los equipos que hoy representan unas eficiencias operacionales, las cuales permitirán una mayor competitividad de cara al mercado.

En función de la gestión efectiva de los riesgos, especialmente ante la inmediatez de la pandemia por el Covid-19, O-tek fijó prioridades de actuación de acuerdo a lineamientos de criticidad y exposición. En este contexto el equipo de colaboradores ha sido la principal prioridad durante el periodo de crisis sanitaria que inició a principios del 2020.

Actuando bajo una cultura de protección y prevención, se establecieron protocolos estrictos de bioseguridad dando cumplimiento a las diferentes regulaciones establecidas por los gobiernos locales y regionales.

En cada una de las operaciones se estableció un comité estratégico de atención y monitoreo de la pandemia que facilitó el manejo del cerco epidemiológico y la toma oportuna de decisiones para garantizar la continuidad

operativa del negocio. Algunas de las acciones establecidas para mitigar el contagio del virus fueron el transporte privado para los colaboradores desde sus sitios de residencia hasta las plantas de producción.

Desde la perspectiva comercial, se mantuvo un constante acompañamiento a los clientes con actividades como webinars, visitas virtuales a planta y un seguimiento continuo a sus necesidades. También a través de las redes sociales se implementaron diferentes campañas enfocadas al fortalecimiento de la imagen y a mostrar a O-tek como una compañía segura, fuerte y resiliente.

Para el año 2021, continuaremos enfocados en el desarrollo y fortalecimiento de la actual estrategia, lo cual implicará afrontar muchos retos y desafíos que plantea la nueva realidad, que consideramos seguirá presente en el siguiente año.

Así las cosas, el objetivo será incrementar la competitividad a partir de las eficiencias operacionales y de procesos, llevar a cabo planes de acercamiento a mercados que han quedado desatendidos por competidores que salieron del mercado, aprovechar las ventajas por el retiro de competidores en la región y mejorar de la eficiencia a nivel de costos y gastos en nuestras operaciones.

Mundial

Durante el 2020, las ventas totalizaron COP 133.145 millones, logrando un incremento del 5,8% frente al año 2019. Se tuvo especial foco de desarrollo en pinturas creciendo un 9% en el 2020 respecto al año anterior, vendiendo en total 2.3 millones de galones basados en una estrategia de GO TO MARKET, intensificando cobertura en Bogotá y sirviendo de palanca de distribución en los proyectos de Pintuco.

En cuanto a las metas comerciales, se cumplió el objetivo de segmentación del portafolio orientado en menos proveedores, más rentables y mayor foco de desarrollo. De igual forma, se logró mayor relevancia para los proveedores estratégicos, donde se obtuvo un crecimiento del 23% en ventas, permitiendo que el negocio alcanzara 2 puntos porcentuales adicionales de margen bruto. En cuanto a la eficiencia operacional, se alcanzó una reducción de gastos del 5%.

El negocio no fue ajeno a los impactos ocasionados por la pandemia del Covid-19 y, para afrontar dicha crisis, se realizaron campañas de acercamiento con clientes, proveedores y empleados, entendiendo que en momentos de incertidumbre es la manera de estrechar vínculos. Se flexibilizó la cartera de riesgo bajo y medio, dando parte de tranquilidad a proveedores haciendo acuerdos de pago para cuidar la caja y generando tranquilidad a los empleados sobre la premisa del Grupo de cuidar el empleo.

El sector de la construcción fue de los primeros en abrir, lo cual impulsó de gran manera el comercio ferretero, apertura para la cual se tenía la suficiente preparación gracias al apoyo de áreas especializadas como HSE, que permitieron estar listos para salir con lineamientos gubernamentales de protocolos a finales de abril, para ello los equipos trabajaron según la necesidad de cada área en alternancia entre la modalidad presencial y de trabajo en casa.

Tener una tasa de contagio baja en poblaciones y una fuerza comercial que vive en las subregiones se convirtió en una fortaleza para el negocio, dado que la reactivación fue muy rápida y contundente. Categorías como pinturas, accesorios para pintar, fumigadoras, botas, herramienta manual y eléctrica, cerramientos y porcelana sanitaria, tuvieron un buen comportamiento desde la apertura hasta el mes de diciembre.

Los esfuerzos anteriormente mencionados, sumados a la flexibilización y ajuste de gastos y la rentabilización de la venta, permitieron revertir una tendencia de más de 10 años en los que el negocio presentó niveles de Ebitda negativos. Para el año 2020, finalizó con 1,6 puntos porcentuales de crecimiento en margen bruto y Ebitda positivo.

Adicionalmente se hicieron modernizaciones en herramientas tecnológicas en las áreas de ventas, cartera y logística, que le permitieron al negocio seguir siendo un distribuidor referente para el sector y responder a las necesidades del entorno actual. Se dio inicio al camino del comercio digital, preparando el ingreso a nuevos canales.

El año 2021 supone un gran reto dada la afectación de abastecimiento por materias primas de los proveedores, los continuos incrementos de precios trasladados al consumidor y el encarecimiento del transporte marítimo; sin embargo existen oportunidades de capitalizar lo que otros distribuidores regionales han perdido, esto es, la caída del

ingreso en el canal de suministro informal, situación que podría aprovecharse potenciando las unidades de negocio de Pintuco en las líneas de negocio de construcción y recubrimientos de alto desempeño (RAD).

Mundial continuará replicando el modelo de GO TO MARKET en Cali, Medellín, Barranquilla y Bucaramanga; además de seguir creciendo, a pesar de los riesgos, rentabilizando el negocio, cuidando el gasto y aprovechando las fortalezas en las diferentes poblaciones de Colombia y en el desarrollo del negocio en las ciudades principales.

MCM Company

El negocio de consumo masivo en Colombia tuvo un año de grandes retos pues según Nielsen, la canasta básica en Colombia tuvo la mayor contracción de las últimas dos décadas con una caída en volúmenes del -10,8%; los índices de confianza del consumidor, que mide la propensión al gasto en los hogares, terminó el año en terreno negativo con una caída del -13,6%, la mayor de los últimos 15 años; las categorías claves para el negocio tuvieron comportamientos diferentes y es así como la categoría de Aseo del Hogar tuvo un desempeño positivo del 3%, pero otras categorías como la industria automotriz terminaron con un decrecimiento del -22%.

Durante el año 2020, el plan estratégico del negocio continuó enfocado en rentabilizar la operación, mejorar el costo y potencializar la manufactura; sin embargo la emergencia sanitaria trajo como consecuencia nuevas necesidades de los consumidores donde los temas de salud y desinfección cobraron una gran relevancia, así como el desarrollo de canales donde los grandes ganadores fueron los Hard Discounters como D1, ARA, Justo y Bueno con más de 3,000 puntos de venta y aportando el 60% del crecimiento de la canasta desde el hogar; además del e-commerce que avanzó cerca de 5 años en volúmenes estimados, alcanzando una participación del 7% sobre las ventas. Estas nuevas realidades llevaron al negocio de Mundial Consumo Masivo a ajustar y replantear sus ejes de trabajo de manera rápida y es así como gracias al fortalecimiento del negocio de maquilas para los discounters y al desarrollo de productos de Aseo enfocados en la salud, limpieza y desinfección, se logró terminar un año con crecimiento del 34% respecto al año 2019 en el negocio de Cuidado del Hogar (Ambientadores, Insecticidas y limpiadores).

Por otra parte, la categoría Cuidado del vehículo y de la industria con su marca CRC, estuvo altamente impactada durante el año debido a las cuarentenas totales y parciales, así como a las caídas de varios sectores de la industria; el negocio termina el año decreciendo un -8% , aunque con una tendencia muy positiva de recuperación en el último trimestre del año, impulsado por crecimientos en la línea de aditivos para gasolina (negocio Terpel), lubricantes grado alimenticio para la industria de alimentos y desarrollo de la línea de motos y bicicletas; esta última lanzada al mercado durante el mes de noviembre.

Las ventas alcanzaron COP 56.310 millones, creciendo un 18% respecto al año 2019, logrando mayor relevancia en los canales y negocios en los que participamos. Durante el año 2020 se realizó la adquisición e instalación de una nueva máquina de aerosoles, la cual tuvo como objetivo realizar una actualización tecnológica, mejorar las condiciones de seguridad en el proceso, aumentar las capacidades productivas y acompañar el crecimiento del negocio.

Ante la emergencia ocasionada por el Covid-19, se buscó la sostenibilidad del negocio como marco principal de actuación, emprendiendo acciones para generar valor y gestionar los riesgos de una manera responsable, para lo cual se conformó un comité de crisis cuyo objetivo fue analizar las medidas emitidas por el gobierno, evaluar los diferentes impactos de esta situación en materia económica y comercial, además de la implementación de las acciones necesarias para mitigar los impactos de esta crisis de cara a los diferentes grupos de interés.

Teniendo en consideración que parte de las líneas de producción de la compañía están relacionadas con sectores esenciales, por estar ligadas a la operación de los productos de aseo, el negocio requirió de presencia física de sus colaboradores de planta durante todo el año para lo que estableció protocolos de autocuidado, higiene y protección, los cuales fueron extremados al estar más expuestos al riesgo y se dispuso de nuevos esquemas de trabajo y rotación de turnos, los cuales están destinados a maximizar el distanciamiento social y la mayor capacidad de protección epidemiológica.

Adicionalmente el negocio implementó medidas mitigantes para darle continuidad a la operación y atender a nuestros clientes y proveedores, entendiendo las dificultades de caja que pueden tener algunos de estos, por lo cual se diseñaron

esquemas de facilidades de pago y plazos adicionales, soportados en acuerdos que lleven a proteger los recursos de la compañía.

Finalmente, gran parte del trabajo se centró en administrar responsablemente los recursos financieros disponibles de la compañía, priorizando la liquidez y la continuidad de negocio, realizando actividades como la comunicación constante con proveedores y clientes, los análisis permanentes del flujo de caja que buscan garantizar el cubrimiento de obligaciones laborales, el pago de impuestos y los proveedores prioritarios/estratégicos y el monitoreo y control del capital de trabajo.

Aunque se vislumbra un año 2021 con mucha incertidumbre en el mercado, el Negocio de Consumo Masivo (MCM Company) continuará con su estrategia de crecimiento rentable basado en el desarrollo de sus Marcas Propias (CRC, Astral, Brizzé, Extermín y Monami), en el fortalecimiento de las maquilas con foco en alcanzar competitividad en costos y en el ingreso a la categoría de cuidado personal, apalancado en la experiencia en la elaboración de aerosoles y en las capacidades industriales actuales. Así mismo, se tendrá como eje de trabajo buscar la excelencia en las operaciones de tal manera que se garantice un buen nivel de servicio a los clientes (disponibilidad de producto y entregas a tiempo), reto importante dadas las dificultades que se están presentando a nivel mundial con toda la cadena de suministro. En términos de gastos, se capitalizarán los aprendizajes de la pandemia, así como la permanente búsqueda de optimización del capital de trabajo.

Evolución Previsible de la Sociedad

En el año 2021, Grupo Orbis continuará recogiendo los frutos de las medidas implementadas para alcanzar un crecimiento rentable en todas sus operaciones, optimizando costos y gastos, y trabajando por mantener la cercanía al mercado, fomentar la innovación y el desarrollo de productos que excedan las expectativas de los clientes y generen valor para los accionistas.

Aspectos legales

Grupo Orbis no tiene procesos jurídicos que pongan en riesgo su operación. Los procesos legales que tienen sus filiales y subsidiarias han sido debidamente provisionados en los casos en que ello se requiere, según el detalle de las notas a los Estados Financieros.

Informes y Declaraciones

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2020 y hasta la fecha de este informe, no se ha presentado ningún tipo de situación o acontecimiento positivo o negativo que afecte o comprometa la evolución económica, financiera u operacional del Grupo.

Cumplimiento de las Normas Sobre Propiedad Intelectual

Grupo Orbis certifica que cumple con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor. Así mismo, el uso de softwares y demás productos que la Sociedad utiliza para su normal funcionamiento se encuentran acordes con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor vigentes en la legislación colombiana, y sus marcas se encuentran registradas ante las autoridades competentes.

El Grupo cuenta con la evidencia suficiente que permite realizar estas afirmaciones y que consiste en resultados satisfactorios de auditorías internas en sistemas, la celebración de contratos para el licenciamiento, desarrollo de software y Software as a Service, así como la adquisición o cesión de derechos de autor, y el adelantamiento de trámites ante la Superintendencia de Industria y Comercio (SIC) y la Dirección Nacional del Derechos de Autor (DNDA) para el registro de su propiedad intelectual.

Operaciones con Accionistas y Administradores

Las operaciones efectuadas por el Grupo con sus Accionistas y Administradores están debidamente reveladas en los Estados Financieros, las cuales, en caso de haberse realizado, se hicieron en términos de mercado, sin beneficios, rebaja de tarifas ni violaciones a las políticas organizacionales o legales.

Libre circulación de facturas

Grupo Orbis declara que no afectó la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores, de acuerdo con lo dispuesto en el parágrafo segundo del artículo 87 de la Ley 1676 de 2013.

Gestión de Riesgos

El Grupo cuenta con un sistema de gestión de riesgos en el cual se establece la estructura, los lineamientos, la metodología y las herramientas para administrar los riesgos a los que se ve expuesto. La gestión de riesgos en el Grupo se concibe como un proceso sistemático que comprende diversas actividades, desde la contextualización e identificación de los riesgos, pasando por el análisis, evaluación, priorización y tratamiento de los mismos, hasta el cierre de las brechas encontradas, la comunicación y el monitoreo de dichos riesgos.

Durante el 2020, el Grupo continuó gestionando los riesgos clave o estratégicos y los riesgos de la operación, a través de metodologías estructuradas, identificando, evaluando, gestionando y monitoreando los eventos que pueden afectar el logro de los objetivos propuestos. Adicionalmente, a raíz de la situación generada por la pandemia y con el propósito de mantener el normal desarrollo de las operaciones, se realizaron talleres de actualización del perfil de riesgo de cada uno de los negocios del Grupo. Así mismo, se activaron comités de crisis, dentro de los cuales se adelantaron acciones para la atención de la situación, buscando minimizar los posibles impactos económicos, operativos y sobre el personal.

Si bien la gestión de riesgos es ejecutada por cada uno de los negocios del Grupo, en el 2020 se definió contar con un recurso desde la matriz para articular los sistemas de riesgo de los mismos, compartir buenas prácticas y propender por el mejoramiento continuo de dichos sistemas. Como parte de esta iniciativa, se lanzó un plan de comunicaciones regional para sensibilizar a todos los colaboradores del Grupo de la importancia de la gestión de riesgos, recordar los componentes del sistema y fortalecer la cultura de protección y autogestión.

De la misma manera, el Grupo cuenta con sistemas de autocontrol y gestión del riesgo de lavado de activos y

financiación del terrorismo, con procedimientos y directrices establecidas, en las que se determinan los roles y responsabilidades en cuanto a la implementación del sistema y a la prevención de dichos riesgos, así como los controles relacionados con la vinculación y el conocimiento de los terceros, los reportes de operaciones sospechosas, la gestión de alertas, la decisión de finalizar relaciones con las contrapartes, el control de la recepción de efectivo y la confidencialidad de la información.

Sistema de Control Interno

El Sistema de Control Interno de Grupo Orbis está soportado en una estructura sólida conformada por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva, la Auditoría Interna Corporativa y la Revisoría Fiscal.

La Junta Directiva propende por la existencia de un sólido ambiente de control, donde se busca la homologación de las bases del sistema de control interno, promoviendo una cultura de prevención de riesgos con líneas de reporte claramente establecidas. Uno de los roles del Comité de Auditoría es asistir a la Junta Directiva en su función de supervisión mediante la evaluación de los procedimientos contables, el relacionamiento con el Revisor Fiscal y, en general, la revisión de la Arquitectura de Control del Grupo, incluida la auditoría al Sistema de Gestión de Riesgos.

Auditoría Interna Corporativa

A través del desarrollo de su actividad de aseguramiento y consulta de manera independiente, el área de Auditoría es responsable de evaluar, por medio de un enfoque sistemático y disciplinado, la eficacia del sistema de control, la gestión de riesgos y el gobierno corporativo, para agregar valor y mejorar las operaciones del Grupo.

Al cierre del 2020, como consecuencia del Covid-19, se definió un nuevo enfoque y a partir de éste, se realizaron en total 325 trabajos, entre ellos: 41 auditorías; 68 analíticas; 29 trabajos de cumplimiento; 159 validaciones de bioseguridad; y 28 buenas prácticas para procesos de alto impacto, cubriendo el 100% de los países en los que el Grupo tiene presencia. Adicionalmente, vale la pena resaltar el buen cumplimiento de cierre de planes de mejora en un 97%.

Apoiado en la metodología CSA (Control Self Assessment), la Dirección de Auditoría Corporativa continuó en el 2020 con su estrategia de acompañamiento para fomentar el autocontrol en las operaciones del Grupo, con la finalidad de crear cultura de control. Como resultado, se desarrollaron 16 modelos de autocontrol a nivel regional, se realizaron capacitaciones en metodología de identificación de riesgos y diseño de controles a 49 colaboradores, entre gerentes y líderes de procesos. Por otra parte, se contribuyó al mejoramiento del ambiente de control, estableciendo y/o rediseñando 153 riesgos, 244 controles, y emitiendo 123 recomendaciones.

Revisoría Fiscal

La Revisoría Fiscal del Grupo está a cargo de la firma externa Deloitte & Touche LTDA., designada por la Asamblea General de Accionistas para el periodo abril 2020 – marzo 2021.

Para garantizar su independencia, se prohíbe al Revisor Fiscal desempeñar o prestar servicios diferentes a los propios de su cargo a los negocios del Grupo, y el Grupo no designa como Revisor Fiscal a personas o firmas que hayan recibido ingresos del mismo y/o de sociedades subordinadas, que representen el 25% o más de sus ingresos del último año. A su vez, el Revisor Fiscal no podrá ser accionista del Grupo o de sus subordinadas, ni familiar hasta el cuarto grado (4°) de consanguinidad o afinidad, o tener la condición de cónyuge o compañero/a permanente, ni podrá ser socio en otras compañías de los accionistas o administradores del Grupo.

Así mismo, la firma de Revisoría, de forma autónoma, cambia con una periodicidad máxima de dos años al Socio de la firma de Revisoría Fiscal asignado al Grupo para el encargo de la auditoría.

Evaluación a los sistemas de control interno

Los responsables de la información financiera de los negocios y de Grupo Orbis han declarado sobre la fidelidad e integridad de dicha información para el ejercicio 2020, y con base en la misma y en los reportes de la Revisoría Fiscal y la Auditoría Interna Corporativa, el Comité de Auditoría

autorizó su presentación a la Junta Directiva para someterlo a aprobación de la Asamblea General de Accionistas.

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

Código País

Se realizó el oportuno diligenciamiento del Reporte de Implementación de Mejores Prácticas Corporativas - Código País para el año 2020. Así mismo, se transmitió dicho reporte a la Superintendencia Financiera de Colombia, y se divulgó a través de Información Relevante. Además, esta encuesta se encuentra publicada en la página web del Grupo.

El Informe Anual de Gobierno Corporativo se encuentra posteriormente en este documento y es presentado como parte integral del Informe de Gestión.

Informe Especial de Grupo Empresarial

En cumplimiento del artículo 29 de la Ley 222 de 1995, Grupo Orbis S.A. presenta el Informe Especial de Grupo Empresarial, el cual contiene las relaciones contractuales y operaciones más importantes celebradas entre Grupo Orbis, como sociedad controlante, y sus filiales y subsidiarias, al cierre del ejercicio de 2020.

En 2020, Grupo Orbis, como matriz, realizó las siguientes operaciones con sus compañías subordinadas:

Año 2020

| Ingresos | Arrendamientos | Intereses | 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 |

*Cifras expresadas en miles de pesos.

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

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

*Cifras expresadas en miles de pesos.

(1) 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 |

Las siguientes son las principales operaciones realizadas entre las compañías subordinadas durante el año 2020:

- Operaciones de compraventa de bienes y servicios, incluidos los rebates.
- Operaciones de compraventa de bienes inmuebles.
- Operaciones de mandato en compraventa de mercancías, servicios y seguros.
- Operaciones de colocación y pago de créditos.
- Operaciones de confirming.
- Operaciones de condonación de deudas.
- Operaciones de compra y venta de unidades de negocio.
- Servicios de administración, servicios contables y financieros, servicios de tecnología, servicios de nómina.
- Arrendamientos de inmuebles, así como la re-facturación de los servicios públicos relacionados.
- Operaciones logísticas.
- Operaciones de compra de participación a inversores no controlantes.

Las transacciones más significativas corresponden a:

a su subsidiaria ubicada en Panamá por una suma de USD \$6.150.594 (COP miles \$23.119.529).

- **Compra de participación en la compañía Cacharrería Mundial S.A.S. (antes Inversiones ML-CW S.A.S.):**

En el mes de diciembre, Administradora de Inversiones S.A.S., celebró un contrato de compraventa de acciones con Crown Cork & Seal Company Inc. y Foreign Manufacturers Finance Corp., para adquirir el 44% de las acciones de la sociedad Inversiones ML-CW S.A.S. (ahora Cacharrería Mundial S.A.S.), por una suma aproximada de COP \$923 millones, quedando como propietaria del 100% de las acciones de dicha compañía. Posteriormente, Administradora de Inversiones S.A.S. le vendió a Grupo Orbis S.A. la totalidad de dichas acciones.

- **Compra del negocio de distribución a MCM Company S.A.S. (antes Cacharrería Mundial S.A.S.):**

En el mes de diciembre, Cacharrería Mundial S.A.S. (antes Inversiones ML-CW S.A.S.), celebró un contrato de compraventa de establecimiento de comercio con MCM Company S.A.S. (antes Cacharrería Mundial S.A.S.), mediante el cual se transfirió la unidad de negocio de distribución, por una suma aproximada de COP \$12.000 millones.

- **Venta de inmueble Mamonal:**

En el mes de diciembre, Grupo Orbis S.A. celebró un contrato de promesa de compraventa con Andercol S.A.S., correspondiente al inmueble ubicado en Cartagena, Bolívar, en el cual esta última tiene su planta de operación, por una suma de COP \$20.000 millones. De dicha transacción se recibió un pago por COP \$10.000 millones y el saldo restante quedó como cuenta por cobrar de Grupo Orbis S.A., el cual será cancelado en el 2021.

- **Castigo Préstamo Centroamérica Pintuco:**

En el mes de junio, se realizó el castigo de un préstamo y los intereses existentes en Pintuco S.A.

En la nota denominada “*Transacciones con Partes Relacionadas*” de los Estados Financieros de cada una de las Compañías que hacen parte del Grupo Empresarial ORBIS, se presenta el detalle y la magnitud de las operaciones realizadas a 31 de diciembre de 2020.

Las operaciones celebradas entre las Sociedades del Grupo Empresarial ORBIS se ajustan a las disposiciones legales aplicables, se encuentran debidamente reflejadas en los Estados Financieros de cada una de ellas, y se realizaron a precios de mercado.

Estas operaciones fueron realizadas en desarrollo del objeto social de cada una de las Compañías que hacen parte del Grupo Empresarial ORBIS, y todas ellas se efectuaron en interés de cada Compañía individualmente considerada.

La Sociedad informa que no existieron otras decisiones de mayor importancia que las filiales y subsidiarias hayan tomado o dejado de tomar por influencia o en interés de la sociedad controlante, o decisiones que dicha sociedad haya tomado o dejado de tomar en interés de las controladas.

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



Andrés Bernal Correa
Presidente

Junta Directiva

Miembros Principales

Fernando Ojalvo Prieto – Presidente

Javier Genaro Gutiérrez Pemberthy

Diego Saldarriaga Vieira

Mauricio Camargo Mejía

Pablo Trujillo Tealdo

Miembros Suplentes

Natalia Saldarriaga Álvarez

Sergio Mejía Mejía

Mauricio Saldarriaga Puerta

Luis Felipe Baquero Saldarriaga

Juan Guillermo Saldarriaga Daza

Personal de Pintuco
realizando pruebas
en laboratorio.
**Negocio creado
en 1945.**

SOSTENIBILIDAD

Sostenibilidad en el Grupo y sus negocios

Pintuco

En el 2020 la compañía avanzó en el desarrollo de iniciativas de sostenibilidad, como parte de su responsabilidad con el cuidado del medio ambiente y la salud, así como con el desarrollo de la sociedad. Se concluyó con el montaje de los paneles solares en la planta de Colombia, que permitirá generar el 30% de la energía de la planta de manera sostenible. Las plantas de Colombia y Costa Rica renovaron su certificación carbono neutro y la planta de Ecuador la recibió por primera vez. Se establecieron proyectos de economía circular en envases, agua de lavado, disolvente de lavado y finos de polvo en la planta de Colombia.

En cuanto a los productos sostenibles, estos llegaron al 19% de las ventas totales de Colombia, manteniendo el mismo comportamiento que el 2019. Desde los diferentes negocios se continuó con el desarrollo de productos para mejorar la calidad del aire y menos nocivos para el medio ambiente por ser libres de metales pesados, bajo VOC, altos sólidos, base agua, libre de BPA, TGIC y formaldehído, y con la certificación de productos con sellos de sostenibilidad como Green Guard Gold o SRI.

La gestión de Responsabilidad Social de Pintuco es soportado por la Fundación Pintuco, la cual articula con un enfoque de Fundación empresarial las capacidades, recursos y esfuerzos para lograr generar un impacto positivo en la sociedad, pero basados en el arte y el color como herramienta de transformación. En este sentido, el 2020 obligó a reorientar acciones hacia la oportuna respuesta a las necesidades específicas derivadas de la pandemia. En esta línea se resalta el apoyo a las adecuaciones de las UCIs Covid de la Corporación Cardiovid con un aporte cercano a los COP \$150 millones y la adecuación de 2 centros médicos especializados para la atención de la pandemia, uno de ellos en Medellín y el otro en el municipio de Apartadó, aportando recursos por cerca de COP \$26 millones en productos.

Las nuevas dinámicas derivadas de la pandemia permitieron identificar nuevas oportunidades desde la

inversión social, en el marco del retorno de los ciudadanos al espacio público posterior al aislamiento. Para esto se diseñaron y ejecutaron proyectos de Urbanismo Táctico, los cuales permiten preparar las calles y los espacios para orientar el comportamiento ciudadano y garantizar el aislamiento y segregación.

Desde Pintuco se continuó con el desarrollo de actividades enfocadas en los grupos de interés, trabajando en programas como Fanáticos Pintuco, en donde se logró impactar a más de 8.000 pintores y maestros. A través de dicho programa se realizan actividades de formación técnica y de habilidades básicas empresariales buscando generar desarrollo económico y mejora de la experiencia de sus clientes finales en el proceso de pintar. La pandemia en este 2020 presentó retos adicionales para los pintores y maestros en el desempeño de su labor: disminución de la demanda en meses de cuarentena más estrictos, restricciones de movilidad, nuevas exigencias en protocolos e implementos, entre otras. Buscando su bienestar Pintuco realizó planes adicionales y fue un actor clave en la definición y capacitación a pintores en protocolos de bioseguridad, el trámite de los permisos para laborar ante entes gubernamentales en cada región y realizó donaciones de bonos alimentarios a más de 1.700 pintores y maestros mayores de 60 años.

Negocio Químico

El Grupo Orbis, durante los últimos años, ha tenido de manera consolidada la Estrategia de Sostenibilidad Corporativa, sin embargo en 2019 y 2020 el Negocio Químico ha venido trabajando en la formulación de su propia estrategia, luego de revisar de manera estructurada la pertinencia de hacer parte de una estrategia corporativa o de contar con una estrategia propia, de realizar el respectivo diagnóstico en los pilares Ambiental, Social y Económico, dentro del contexto propio de negocios y de revisar a través de un ejercicio de vigilancia de entorno mundial como la industria química y los jugadores relevantes están ejecutando sus iniciativas de cara a la Sostenibilidad. Con la información y análisis construido, se determinó la pertinencia de construir una estrategia propia y establecer un diálogo directo con todas las partes interesadas para tener la matriz de materialidad.

Con los hallazgos, se definieron los pilares de la sostenibilidad en directa relación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), enfocados en proteger y restaurar nuestro hábitat con soluciones sostenibles, crear valor en nuestra cadena y contribuir a una mejor sociedad y bienestar de las personas.

Con el fin de generar la movilización y acción, se estableció la total conexión entre la Estrategia del Negocio y la Estrategia de Sostenibilidad, la cual hoy está incorporada dentro del nuevo modelo de cultura y se discute con todos los públicos de interés y, de igual forma, se ejecuta de manera coherente en todas las dimensiones del negocio.

O-tek

Conscientes de la responsabilidad que tiene el negocio con el desarrollo económico, el bienestar social y la salud de los ecosistemas, cada año O-tek evalúa su contribución específica a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) o Agenda 2030 propuesta por Las Naciones Unidas.

Durante el 2020 se continuó trabajando y desarrollando el programa para Incentivar la economía circular en el sector de la infraestructura a través del reciclaje químico de las botellas PET, la cual hace parte de la resina poliéster insaturada empleada en la fabricación de tubería, accesorios y postes en Poliéster Reforzado con Fibra de Vidrio (PRFV). Un aproximado de 10 botellas PET sirven para la fabricación de un kilogramo de esta resina. Es así como se estima que en el 2020 se usaron solo en Colombia el equivalente a 14,6 millones de botellas PET en la fabricación de tubería y postes en PRFV. Con esta iniciativa O-tek participó en el premio de La Asociación Nacional de Empresas de Servicios Públicos (ANDESCO) de Colombia para la sostenibilidad, obteniendo un puesto destacado que motiva a continuar con esta labor.

Adicional a esto, se fortaleció el seguimiento a los indicadores de consumo de agua, electricidad y manejo de residuos sólidos en las operaciones con el fin de reducir el impacto ambiental generado por la naturaleza de nuestros procesos.

En el ámbito social, se llevaron a cabo dos proyectos especiales como fue la siembra de árboles nativos en áreas específicas en Argentina y Colombia, y la donación al Municipio de Turbaco – Bolívar (Colombia) de un tanque en PRFV para el almacenamiento de agua potable con una capacidad de 25 metros cúbicos el cual abastecerá a una pequeña población de 200 habitantes aproximadamente de este municipio.

En relación con la sostenibilidad corporativa, en O-tek se cuenta con un proceso de debida diligencia de conocimiento de clientes y proveedores que permite mitigar el riesgo de una posible transacción ilícita relacionada con lavado de activos o financiación de terrorismo.

Por otra parte, el Sistema Integrado de Gestión (SIG) que se lleva en cada una de las operaciones ha permitido un trabajo enfocado en la gestión de la calidad, el cuidado del medio ambiente y la seguridad y salud de los empleados y grupos de interés.

Anualmente, las compañías en O-tek renuevan las certificaciones requeridas por el SIG y el año 2020 no fue una excepción. En estos procesos de certificación el negocio ratificó su compromiso con el mejoramiento del hábitat, el acceso a soluciones innovadoras y sostenibles, el deber permanente con la calidad de los productos, la salud y seguridad de los colaboradores, y el cuidado y protección del medio ambiente.

Finalmente, se continuó trabajando de la mano de las principales empresas públicas y privadas que tienen participación en la infraestructura del agua y la energía en América Latina, generando un relacionamiento de confianza, respaldo y seguridad con los clientes a nivel regional.

Mundial

Durante el año 2020 el negocio concentró todas sus acciones de sostenibilidad en mantener la viabilidad del negocio y conservar los puestos de trabajo, objetivos primordiales para atender la pandemia.

En cuanto al personal, se mantuvieron las posiciones de trabajo y se garantizaron los ingresos legales y extralegales de los colaboradores, lo cual generó confianza y tranquilidad en los empleados y sus familias. Adicionalmente se logró mantener los niveles de productividad y cumplimiento de objetivos, facilitándole a Mundial afrontar la pandemia de una forma óptima.

De igual forma se emprendieron iniciativas en las diferentes áreas que buscan contribuir al medio ambiente como fue el cambio de luminarias al principal centro de distribución de la red, pasando de luminarias metal HILITE a iluminación tipo led (440); lo cual disminuyó el impacto en el consumo de recursos no renovables.

En cuanto a salud y seguridad en el trabajo, se presentaron 3 accidentes laborales de personal vinculado y 24 de personal temporal y de contratistas. En la autoevaluación de estándares mínimos del Decreto 0312 sobre seguridad y salud en el trabajo, esta fue del 99%. Se tuvo un índice de frecuencia de accidentes de trabajo 0,46% y un índice de severidad 2,43%, con una disminución del 31% en días por accidentalidad en los centros de distribución.

Desde el año 2019 en el área de Transporte, se viene midiendo la huella de carbono correspondiente a los vehículos despachados desde cada uno de los centros de distribución a nivel nacional, esto se hace con el objetivo de cuantificar la emisión de gases producidos y tomar acciones que nos permitan contribuir a la sostenibilidad del medio ambiente.

En Mundial, para el año 2019 se tenían emisiones de 0.068 toneladas de CO₂, las cuales disminuyeron a 0.051 toneladas de CO₂ durante el 2020. Esta reducción se dio como consecuencia de la implementación de las buenas medidas y prácticas desde el área, apalancadas en acciones como una mayor consolidación de carga para cada uno de los despachos en conjunto con las compañías del Grupo; la consolidación con terceras compañías que nos ayudan a llenar más los vehículos; la efectividad en los trenes de

despacho cumpliendo con los porcentajes óptimos de llenado y frecuencias establecidas y el ingreso de nuevas empresas de transporte al modelo de medición.

Se continuarán construyendo alternativas que ayuden a mejorar cada vez más el indicador.

MCM Company

Durante el año 2020 MCM Company realizó esfuerzos significativos para impactar el negocio y su área de influencia de cara a la sostenibilidad y la ecoeficiencia frente a los recursos naturales no renovables.

Se llevó a cabo la caracterización de Aguas Residuales encontrando un cumplimiento en el 100% de los parámetros evaluados y ratificando un porcentaje de remoción en la planta de tratamiento superior al 90%, entregando un vertimiento a la fuente superficial acorde a los estándares normativos vigentes.

En cuanto a residuos, se implementó una acción de mejora asociada a la clasificación y segregación de los mismos, donde se ingresan algunos de estos, tales como los vasos de papel y el papel encerado resultante de etiquetado de productos a la cadena de aprovechamiento, logrando que la generación de los residuos no peligrosos por unidad de producción presentara una disminución del 42%, dejando de enviar al relleno sanitario 1.8 toneladas de residuos ordinarios y aumentando el aprovechamiento en un 56%.

Implementar técnicas de reincorporación de Residuos Peligrosos a la cadena productiva permitió que durante el año 2020, 15,8 toneladas de solvente fueran transformadas y aprovechadas dentro de la planta de producción. De ahí que la generación de Residuos Peligrosos por unidad de producción cumplió con la meta establecida de 10 gr/unidad de producción, con una generación promedio mensual de 9,2 gr/unidad de producción.

Por otro lado, la evaluación de emisiones atmosféricas para contaminantes en las fuentes de insecticidas y ceras, presentan unidades de contaminación bajas, lo que determina la frecuencia del monitoreo para los próximos 3 años, acorde a la normatividad vigente. Se evidencia que los sistemas de control asociado a la fuente de insecticidas presentan efectividad consiguiendo una disminución en la

concentración de emisiones de hidrocarburos totales de 185 mg/m³ en el 2017 a 0.014 mg/m³ en el 2020.

Durante el año 2020 el programa de comunidades vecinas “Juntos Somos +” que se viene desarrollando desde Planta Guarne y con el apoyo de la Fundación Pintuco, centró su propósito en fortalecer conocimientos frente a estilos de vida saludable y sostenible. Dada la coyuntura ocasionada por el Covid-19, se decidió centrar los esfuerzos en acompañar y apoyar a las familias que entraron en condiciones de mayor vulnerabilidad y motivar la toma de conciencia frente al autocuidado, condiciones de salubridad en el hogar y condiciones dignas para vivir, entre otros. Finalmente se promovió el mensaje de ser una comunidad resiliente y fortalecida para superar las adversidades.

En el 2020 se llevaron a cabo diversas actividades que contribuyeron al bienestar común, las cuales se ejecutaron teniendo en cuenta la situación actual y buscando impactar al mayor número de familias, entre las cuales se encuentran: taller y entrega de 20 kits de mejoramiento de vivienda, taller de asepsia en el hogar y entrega de 120 kits de asepsia, taller y entrega de 40 kits de seguridad alimentaria, apoyo con donación de 50 regalos navideños para niños, taller de resiliencia y proyección comunitaria para adultos y entrega de 221 anchetas navideñas, fortalecimiento de liderazgos comunitarios con 6 miembros de la Junta de Acción Comunal y proceso formativo en el manejo de riesgos de productos con 120 familias.

En cuanto a sistemas de gestión, en diciembre el negocio recibió la visita anual de seguimiento de Icontec, donde ratificó el compromiso adquirido, ya que se declaró la conformidad y eficacia del sistema de gestión garantizando el no registro de “no conformidades” y ratificando la recertificación de ICONTEC en ISO 9001 - Sistemas de Gestión de Calidad y 14001 – Sistema de Gestión Ambiental la cual va hasta el 2023.

Finalmente se destaca la participación en diferentes iniciativas con el fin de aportar en esta pandemia, desarrollando nuevos productos como geles antibacteriales y desinfectantes para la protección de la población, así mismo realizamos donaciones y trabajamos de la mano con diferentes gremios para acompañar y anticiparnos a las medidas del gobierno. Los planes de continuidad del negocio siguen enfocándose en garantizar la salud y el

empleo de los colaboradores y en mantener el negocio en marcha generando valor para el accionista.

Fundación Pintuco

La gestión de Responsabilidad social del Grupo Orbis y de Pintuco, en términos de inversión social es gestionada por la Fundación Pintuco, la cual articula con un enfoque de Fundación empresarial, las capacidades, recursos y esfuerzos para lograr generar un impacto positivo en la sociedad, pero basados en el arte y el color como herramienta de transformación. El propósito de la Fundación Pintuco se centra en la transformación de vidas para promover la sostenibilidad del hábitat, mediante estrategias sociales que propicien la convivencia, la apropiación y el fortalecimiento del tejido social en las comunidades. Las iniciativas de la Fundación Pintuco están enfocadas en la mejora de viviendas, espacios comunitarios e instituciones educativas, lugares de construcción de habitabilidad que permiten construir relaciones.

En el marco de proyectos de transformación con arte y color, durante 2020 se lograron gestar 24 alianzas de valor con entidades públicas y privadas, en las cuales se ejecutaron COP 1.944 millones y se contribuyó a la generación de 237 empleos directos e indirectos. Este año la Intervención con color fue de 62 murales y 8 espacios comunitarios en ciudades como Medellín, Bogotá y Cali, dentro de estas iniciativas se destaca el proyecto Antioquia es Mágica, en el cual, de la mano de la Gobernación del departamento, se desarrollaron acciones para el fortalecimiento de la vocación turística y para la reactivación económica en ocho municipios.

El 2020 fue un año complejo y diferente debido a la realidad mundial de la pandemia, situación de la cual la Fundación Pintuco no fue ajena, lo que obligó a reorientar las acciones hacia la oportuna respuesta frente a las demandas que la sociedad colombiana generó de primera mano, fue así como se identificaron nuevas oportunidades para la gestión de inversión social como el caso del urbanismo táctico, estrategia para el retorno de los ciudadanos al espacio público, posterior al aislamiento, mediante la cual se preparó las calles y los espacios para orientar el comportamiento ciudadano y garantizar el aislamiento y segregación. Intervenciones como las ejecutadas en el Municipio de Rionegro dan cuenta de ello, permitiendo por un lado mejorar la movilidad humana y por otro lado, la

generación de espacios para el uso del comercio en su reactivación. También se resalta el proyecto de Urbanismo del municipio de La Estrella, en el cual con temas de arte, color en pisos y paredes se logran articular acciones de desarrollo social, con especial énfasis al manejo de la pandemia. Como no mencionar las acciones virtuales que nos impregnaron una nueva forma de trabajo, el lanzamiento y apoyo a la plataforma Puente, la cual buscó acercar la oferta del arte urbano a la demanda de posibles interesados, con la intención de mitigar en algo las afujías económicas de los artistas. También en línea con la construcción de un espacio de conocimiento, colaboración y construcción del arte urbano, la Fundación Pintuco y Montana Colors Barcelona jalonaron la iniciativa “ De la idea al Muro”, en el cual se realizó un recorrido basado en diferentes visiones del arte urbano tanto desde España como de Colombia.

El año 2021 viene cargado de buena energía y positivismo, periodo ideal para seguir demostrando el poder transformador del arte y el color y en este sentido la Fundación Pintuco avanzará en su camino de ser referentes en estos proyectos, buscando construir ese concepto de transformación social, sobre el cual pondrá a su servicio todas las capacidades, experiencias y conocimientos para sumar modelos sociales basados en la alianza con diferentes entidades con las cuales compartamos este principio y así mismo enfocar sus esfuerzos en fortalecer modelos de sostenibilidad comunitaria que construyan capital social y económico en las comunidades.

An aerial photograph of an industrial facility, likely a cement plant, situated in a hilly, semi-arid landscape. The plant features several large buildings, including one with 'ANDERCOL' written on its roof, and various structures with corrugated metal roofs. A green circular callout with a dashed white border is positioned in the upper left corner, containing text. The foreground shows a green field with a fence line.

Primera planta de
Andercol en Medellín.
**Negocio creado
en 1965.**

**INFORME ANUAL DE
GOBIERNO CORPORATIVO**

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO 2020
GRUPO ORBIS S.A.

El siguiente Informe Anual de Gobierno Corporativo, el cual se encuentra alineado con las recomendaciones de la Encuesta Código País, presenta el funcionamiento del modelo de Gobierno Corporativo de la Sociedad y los cambios relevantes ocurridos durante el año 2020.

Las prácticas de buen gobierno de Grupo Orbis (en adelante "Orbis") son sometidas a una revisión y actualización constante. Los lineamientos de Gobierno Corporativo de Orbis tienen aplicación a todas las compañías que hacen parte del Grupo.

I. ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD.
Capital y estructura de la propiedad.

| TIPO DE ACCIONES | | | | |
|--------------------|------------|----------------|--------------|------------|
| | PORCENTAJE | EN CIRCULACIÓN | READQUIRIDAS | EN RESERVA |
| ORDINARIAS | 100% | 16.135.980 | 12.257.283 | 11.606.737 |
| SIN DERECHO A VOTO | 0% | 0 | 0 | 0 |
| PRIVILEGIADAS | 0% | 0 | 0 | 0 |

Identificación de los principales Accionistas.

En cumplimiento de las prácticas de gobierno corporativo, se informan los primeros 25 Accionistas de Orbis, en concordancia con lo publicado por la Superintendencia Financiera de Colombia:

| NOMBRE ACCIONISTA | CANTIDAD DE ACCIONES | % DE PARTICIPACION |
|--------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| INVEDUME S.A. | 2.439.400 | 15,12% |
| FUNDACION SALDARRIAGA CONCHA | 2.074.183 | 12,85% |
| CUATRO HACHES S.A.S. | 1.321.160 | 8,19% |
| JACARANDA HOYOS Y COMPAÑIA S.C.A. | 1.238.127 | 7,67% |
| AKRO S.A. | 1.051.951 | 6,52% |
| AVENIR S.A.S. | 936.440 | 5,80% |
| INVERSIONES MAJAGUAL M VALERO Y CIA S.A.S. | 510.226 | 3,16% |

| INVERSIONES TOSCA S.A.S. | 510.226 | 3,16% |
|-----------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| SV MAP S.A.S. | 510.226 | 3,16% |
| INVERSIONES GONZALEZ SALDARRIAGA Y CIA S.C.A. | 498.924 | 3,09% |
| NOMBRE ACCIONISTA | CANTIDAD DE ACCIONES | % DE PARTICIPACION |
| CONCHITA MEJIA Y CIA S.C.A. | 421.462 | 2,61% |
| INVERSIONES TAHOE TAMAYO HOYOS Y CIA S.C.A. | 412.849 | 2,56% |
| BARQUERENA COCK Y CIA S.C.A. | 359.536 | 2,23% |
| SALDARRIAGA PUERTA ALVARO DE J | 299.973 | 1,86% |
| INVERSIONES MEJIA SALDARRIAGA S.A.S. | 260.525 | 1,61% |
| INVERSIONES SALDARRIAGA BAQUERO Y CIA EN C.S. | 252.720 | 1,57% |
| ADRIANA DE MEJIA Y COMPAÑIA EN C.S. | 213.231 | 1,32% |
| SALDARRIAGA DE MEJIA ADRIANA MARIA | 155.688 | 0,96% |
| SALDARRIAGA PUERTA JORGE ARTURO | 154.418 | 0,96% |
| SALDARRIAGA STINE S.A.S. | 131.600 | 0,82% |
| BAQUERO SALDARRIAGA MARIA ISABEL | 127.135 | 0,79% |
| BAQUERO SALDARRIAGA LUCIANO | 127.135 | 0,79% |
| BAQUERO SALDARRIAGA MARIA EMMA | 126.290 | 0,78% |
| SALDARRIAGA DAZA PAULA | 111.375 | 0,69% |
| SALDARRIAGA DAZA JUAN GUILLERMO | 99.260 | 0,62% |
| OTROS 74 ACCIONISTAS | 1.791.920 | 11,11% |
| TOTALES | 16.135.980 | 100% |

Orbis publica de manera permanente en su página web el listado de los 25 Accionistas con mayor participación accionaria, el cual puede encontrarse en el siguiente vínculo: https://www.grupo-orbis.com/images/Principales_accionistas_enero_2021.pdf

Relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de las participaciones significativas y Orbis, o entre los titulares de participaciones significativas entre sí.

Orbis no tiene relaciones comerciales o contractuales directas con ninguno de los titulares de participaciones significativas en su capital.

Los Accionistas que tienen participación significativa en Orbis son personas jurídicas.

Negociaciones que los miembros de la Junta Directiva, de la Alta Gerencia y demás Administradores han realizado con las acciones y los demás valores emitidos por Orbis.

Durante el año 2020 no existieron negociaciones de esta naturaleza por parte de los miembros de la Junta Directiva, la Alta Gerencia, ni otros Administradores.

Síntesis de los acuerdos entre Accionistas de los que se tenga conocimiento.

El 15 de enero de 2018 fue depositado en las oficinas de la Sociedad un Acuerdo de Accionistas, al cual, con corte a diciembre de 2020, se han adherido un total de 56 Accionistas, quienes poseen y representan el 76,26% del total de las acciones suscritas de la Sociedad.

El Acuerdo y cada una de las adhesiones al mismo, fueron debidamente publicados a través del mecanismo de Información Relevante de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Acciones propias en poder de Orbis y emisiones durante el período.

Durante el año 2020 no se emitieron ni readquirieron acciones.

I. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN.

Composición de la Junta Directiva y de sus Comités de Apoyo.

La Junta Directiva de Orbis está compuesta por cinco (5) miembros principales con sus respectivos suplentes personales, de los cuales todos ostentan la calidad de independientes.

Los siguientes son los miembros de la Junta Directiva para el periodo abril 2020 – marzo 2021:

| # | TIPO DE MIEMBRO | PRINCIPAL | SUPLENTE |
|---|-----------------|------------------------|-----------------------------|
| 1 | Independiente | Fernando Ojalvo Prieto | Natalia Saldarriaga Álvarez |

| | | | |
|---|---------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| 2 | Independiente | Javier Genaro Gutiérrez Pemberthy | Sergio Mejía Mejía |
| 3 | Independiente | Diego Saldarriaga Vieira | Mauricio Saldarriaga Puerta |
| 4 | Independiente | Mauricio Camargo Mejía | Luis Felipe Baquero Saldarriaga |
| 5 | Independiente | Pablo Trujillo Tealdo | Juan Guillermo Saldarriaga Daza |

La Junta es presidida por Fernando Ojalvo Prieto.

La Junta Directiva cuenta con tres (3) comités de apoyo a su labor: Comité de Auditoría, Comité de Talento y Comité Financiero e Inmobiliario. Para la selección de los integrantes, se tiene en cuenta que los perfiles, conocimientos y experiencia profesional tengan relación con el objeto de cada Comité. Adicionalmente, son invitados a los Comités con voz, pero sin voto, algunos funcionarios de Orbis.

En la reunión de Junta Directiva del 15 de abril del año 2020, fueron elegidos los miembros de los comités permanentes de apoyo a la Junta Directiva; a saber:

| COMITÉ | MIEMBROS |
|----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| TALENTO | 1. Fernando Ojalvo Prieto (Presidente) 2. Diego Saldarriaga Vieira 3. Miguel Escobar Penagos * |
| FINANCIERO E INMOBILIARIO | 1. Mauricio Camargo Mejía (Presidente) 2. Pablo Trujillo Tealdo 3. Fernando Ojalvo Prieto |
| AUDITORÍA | 1. Fernando Ojalvo Prieto (Presidente) 2. Diego Saldarriaga Vieira 3. Mauricio Camargo Mejía 4. Javier Genaro Gutiérrez Pemberthy 5. Pablo Trujillo Tealdo |

*Miguel Escobar Penagos es miembro de la Junta Directiva de Pintuco S.A., compañía subordinada de Orbis.

Comité de Auditoría.

Orbis tiene un Comité de Auditoría, integrado por todos los miembros independientes de Junta Directiva. Este Comité será presidido por el Presidente de la Junta Directiva, siempre y cuando ostente la calidad de independiente; a falta de este, por la persona que el Comité designe para tal efecto. Las decisiones que se adopten exigirán mayoría simple.

Los miembros del Comité son elegidos por la Junta Directiva en la primera sesión del mes de abril de cada año, y este Comité se reúne como mínimo una vez cada tres (3) meses.

El Comité de Auditoría tiene como objetivo principal asistir a la Junta Directiva en su función de supervisión mediante la evaluación de los procedimientos contables, el relacionamiento con el Revisor Fiscal y, en general, la revisión de la Arquitectura de Control de la Sociedad, incluida la auditoría del sistema de gestión de riesgos implementado por la Sociedad. En su condición de apoyo a la Junta Directiva tiene las siguientes funciones:

Funciones relacionadas con la supervisión y evaluación:

- El Comité debe supervisar la calidad de los servicios del Revisor Fiscal, el cumplimiento del programa de Auditoría Interna, la arquitectura de control y los procedimientos contables tanto de Orbis como de sus filiales, así como velar por la preparación, presentación y revelación de la información financiera para que encuentre acorde a la Ley.
- Evaluar los riesgos del negocio y la totalidad de las áreas de Orbis. Recibir el informe final de la auditoría financiera aprobado por la Revisoría Fiscal y estudiar los estados financieros antes de presentarlos a la Junta Directiva en pleno, realizando las anotaciones pertinentes en dichos informes.

Funciones relacionadas con el relacionamiento y el conocimiento:

- Llevar las relaciones periódicas con el Revisor Fiscal e informar a la Junta Directiva sobre cualquier situación relevante que se llegue a presentar frente a la misma.
- Conocer el proceso de preparación, presentación y revelación de información financiera.

Funciones relacionadas con la contratación y aprobación:

- Contratar para el adecuado cumplimiento de sus funciones los asesores y especialistas independientes en los casos en que así lo requiera.
- Aprobar el Plan Anual de Trabajo de la Auditoría Interna Corporativa y el informe anual de actividades, y realizar su seguimiento para verificar

que la Alta Gerencia tenga en cuenta sus recomendaciones.

- Garantizar la adecuada generación de la información financiera.
- Garantizar la efectividad del control interno y del sistema de gestión del riesgo.
- Garantizar la designación adecuada del Auditor Interno Corporativo y el control de la eficiencia de esa función.
- Garantizar la ejecución del trabajo de Revisoría Fiscal.
- Garantizar el cumplimiento corporativo de leyes y regulaciones y del Código de Conducta.

Funciones relacionadas con las recomendaciones y las proposiciones:

- Recomendar a la Junta Directiva la aprobación de los estados financieros, realizando las anotaciones pertinentes en dichos informes.
- Presentar a la Asamblea de Accionistas un informe en caso de que la auditoría a los estados financieros del Revisor Fiscal contenga alguna salvedad u opinión desfavorable.
- Proponer a la Junta Directiva los candidatos a ser presentados en la Asamblea General de Accionistas para la elección de Revisor Fiscal y sus condiciones de contratación.
- Proponer a la Junta Directiva la estructura, procedimientos y metodologías necesarios para el funcionamiento del sistema de control interno, así como su supervisión y evaluación.
- Proponer a la Junta Directiva el nombramiento, remuneración y remoción del responsable de la Auditoría Interna Corporativa, así como velar por su independencia y eficiencia.
- Recomendar a la Asamblea General de Accionistas lo relacionado con la elección del Revisor Fiscal y la determinación de su remuneración.

Comité de Talento.

El Comité de Talento está conformado por tres (3) de los miembros independientes o patrimoniales de la Junta Directiva de la Sociedad o de alguna de sus filiales, elegidos en la sesión del mes de abril de cada año. Este Comité tiene como objetivo principal apoyar a la Junta Directiva en el

ejercicio de sus funciones de carácter decisorio o de asesoramiento asociadas a las materias de nombramientos y remuneración de la Alta Gerencia. Este Comité cumple con las siguientes funciones:

- Proponer a la Junta Directiva la política de sucesión y los perfiles para los cargos de la Alta Gerencia y demás ejecutivos clave para la Sociedad.
- Proponer a la Junta Directiva los candidatos para los nombramientos y remociones de los miembros de la Alta Gerencia, así como su remuneración cuando su elección sea a cargo de la Junta Directiva.
- Asegurar el cumplimiento de las políticas de remuneración de miembros de Junta Directiva establecidos por la Asamblea General de Accionistas, la Alta Gerencia y realizar un informe anual sobre el tema.
- Apoyar al Presidente de la Junta Directiva en la realización de la autoevaluación y evaluación anual externa de dicho órgano (según sea aplicable), revisar los resultados del proceso y plantear sugerencias para mejorar el funcionamiento de la misma.
- Recomendar las políticas de compensación.
- Recomendar la concesión de bonificaciones, primas y prestaciones extralegales a los empleados.
- Proponer una política de remuneraciones y salarios para los empleados, la Alta Gerencia de la corporación y de los gerentes generales de las filiales.
- Proponer perfiles de sucesión de los miembros de la Junta Directiva para ser propuestos a la Asamblea General de Accionistas.
- Revisar el desempeño de la Alta Gerencia, entendiendo por ella al Presidente y a los funcionarios del grado inmediatamente inferior, así mismo hacer seguimiento respecto del cumplimiento de los objetivos corporativos.

El Comité presenta informes a la Junta en las reuniones de Junta Directiva posteriores a la sesión del Comité, en los cuales se presenta un breve resumen sobre los aspectos abordados y las recomendaciones respecto a las decisiones que tenga que tomar la Junta.

Comité Financiero e Inmobiliario.

El Comité Financiero e Inmobiliario está conformado por tres (3) de los miembros independientes de la Junta Directiva que tienen conocimiento en temas financieros, inmobiliarios, contables, jurídicos y materias afines.

El principal objetivo de este Comité es apoyar a la Junta Directiva en el ejercicio de sus funciones de carácter decisorio o de asesoramiento, asociadas a las medidas y control de los indicadores y las estrategias inmobiliarias y financieras de Orbis.

Dentro de las principales funciones de este Comité se encuentran:

- Revisar la estrategia financiera y fiscal general de Orbis y sus filiales y dar consejo a la Junta Directiva en este tema.
- Revisar y proponer a la Junta Directiva las políticas de endeudamiento de la Sociedad y sus filiales.
- Recomendar a la Junta Directiva los lineamientos de inversión en activos financieros por parte de la Sociedad y sus filiales.
- Estudiar, analizar y proponer a la Junta Directiva los proyectos de financiamiento corporativo.
- Monitorear e informar a la Junta Directiva sobre el manejo del riesgo financiero y societario.
- Evaluar y hacer seguimiento a los proyectos de fusión y adquisición, escisión, transformación, enajenación de activos, entre otros.
- Revisar y recomendar a la Junta Directiva lo relacionado con proyectos de inversión o desinversión de la Sociedad o alguna de sus filiales.
- Revisar lo relacionado con temas inmobiliarios de la Sociedad y de sus filiales.

Perfil de los miembros principales de la Junta Directiva.

- **Fernando Ojalvo Prieto:**
Abogado de la Universidad de Medellín. Se desempeñó por cerca de 30 años, como Gerente de Asuntos Legales, Vicepresidente Administrativo, Vicepresidente de Asuntos Corporativos y Secretario General de Suramericana S.A., Grupo SURA, y sus filiales. Miembro de diferentes juntas directivas a nivel local, nacional e internacional.
- **Javier Genaro Gutiérrez Pemberthy:**



Ingeniero Civil y Magister en Ingeniería Industrial de la Universidad de los Andes, Especialista en finanzas de la Universidad EAFIT. Cuenta con más de 40 años de experiencia en el sector energético, en el cual ocupó diferentes cargos directivos. Actualmente es Director del Centro de Pensamiento de la Universidad EIA.

- **Diego Saldarriaga Viera:**
Economista de la Universidad de Boston, Massachusetts, USA, y MBA en Babson College, Massachusetts, USA. Cuenta con más de 40 años de experiencia en el negocio de comercialización y distribución mayorista y al detal. Ha ocupado cargos directivos, comerciales y financieros en dichos sectores.
- **Mauricio Camargo Mejía:**
Ingeniero Civil de Lehigh University, Bethlehem, Pensilvania, USA. Director de Altra Investments, Inc.
- **Pablo Trujillo Tealdo:**
Economista, socio fundador y Presidente de la Junta Directiva de Acción Fiduciaria.

Cambios en la Junta Directiva durante el ejercicio.

En la Asamblea General de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2020 fueron elegidos los siguientes miembros de Junta Directiva de Orbis:

| # | TIPO DE MIEMBRO | PRINCIPAL | SUPLENTE |
|---|-----------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| 1 | Independiente | Fernando Ojalvo Prieto | Natalia Saldarriaga Álvarez |
| 2 | Independiente | Javier Genaro Gutiérrez Pemberthy | Sergio Mejía Mejía |
| 3 | Independiente | Diego Saldarriaga Vieira | Mauricio Saldarriaga Puerta |
| 4 | Independiente | Mauricio Camargo Mejía | Luis Felipe Baquero Saldarriaga |
| 5 | Independiente | Pablo Trujillo Tealdo | Juan Guillermo Saldarriaga Daza |

Miembros de la Junta Directiva de la Matriz que integran las Juntas Directivas de las Subordinadas o que ocupan puestos ejecutivos en éstas.

De los miembros de la Junta Directiva de Orbis, los siguientes hacen parte de la Junta Directiva de Pintuco S.A., compañía subordinada de Orbis:

- En calidad de principales: Fernando Ojalvo Prieto (Presidente de la Junta), Diego Saldarriaga Vieira y Pablo Trujillo Tealdo.
- En calidad de suplentes: Sergio Mejía Mejía, Mauricio Saldarriaga Puerta, Natalia Saldarriaga Álvarez y Juan Guillermo Saldarriaga Daza.

En las demás compañías subordinadas de Orbis no hay presencia de miembros de la Junta Directiva de la matriz, ni éstos ocupan puestos ejecutivos en dichas compañías.

Proceso de nombramiento de los miembros de la Junta Directiva.

Los miembros de la Junta Directiva son elegidos por la Asamblea General de Accionistas por el sistema de cuociente electoral para periodos de un (1) año.

Los integrantes de la Junta Directiva deben contar con las competencias y experiencia que les permitan cumplir debidamente sus funciones, las cuales incluyen habilidades gerenciales y financieras requeridas para una visión estratégica de la operación de Orbis y el tiempo necesario para cumplir a cabalidad con su cometido.

En Orbis, por lo menos el veinticinco por ciento (25%) de los miembros de la Junta debe tener el carácter de independiente. Se entiende que es independiente el miembro de Junta que en ningún caso se encuentre dentro de los siguientes eventos:

1. Sea empleado o directivo de Orbis, de alguna de sus filiales, subsidiarias o controlantes, incluyendo aquellas personas que hubieren tenido tal calidad durante el año inmediatamente anterior a la designación, salvo que se trate de la reelección de un miembro independiente.
2. Sea un accionista que directamente o en virtud de convenio dirija, oriente o controle la mayoría de los derechos de voto de la corporación o que determinen la composición mayoritaria de los órganos de administración, de dirección o de control de la misma.



3. Sea socio o empleado de asociaciones o sociedades que presten servicios de asesoría o consultoría a la corporación o a las empresas que pertenezcan al mismo grupo económico del cual forme parte esta, cuando los ingresos por dicho concepto representen para aquellos, el veinte por ciento (20%) o más de sus ingresos operacionales.
4. Sea empleado o directivo de una fundación, asociación o corporación que reciba donativos de Orbis, que representen más del veinte por ciento (20%) del total de los donativos recibidos por la referida fundación, asociación o corporación.
5. Sea el administrador de una entidad en cuya junta directiva participe alguno de los representantes legales de Orbis.
6. Reciba de la corporación alguna remuneración diferente a los honorarios como miembro de Junta Directiva, del Comité de Auditoría o de cualquier otro Comité creado por la Junta Directiva.

Política de remuneración de la Junta Directiva y miembros de la Alta Gerencia.

Para la fijación de la remuneración de los miembros de la Junta Directiva, la Asamblea General de Accionistas tiene en consideración las condiciones requeridas para formar parte de la Junta Directiva y los tiempos de dedicación necesarios para dicha función.

La remuneración de los miembros de Junta es aprobada anualmente en la reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas. En el 2020 se fijaron los honorarios de los miembros de Junta para el período abril de 2020 a marzo de 2021, así:

- Se aprobó remuneración para los miembros principales de la Junta Directiva.
- Se aprobó una remuneración diferencial para el Presidente de la Junta, con el fin de que éste tuviera una mayor dedicación a su cargo.
- Para los miembros suplentes de la Junta Directiva se estableció que no tendrán remuneración.
- La participación en los Comités de apoyo a la Junta no tiene remuneración.

Los gastos relacionados con el funcionamiento de la Junta Directiva durante 2020 fueron los siguientes:

| CONCEPTO | COP Miles |
|--------------------|----------------|
| Honorarios | 499.491 |
| Transporte | 6.850 |
| Hospedaje | 612 |
| Alimentación | 2.494 |
| Otros gastos | 69 |
| TOTAL GATOS | 509.516 |

Por su parte, la remuneración de la Alta Gerencia se rige por la Directriz de Compensación establecida para toda la organización, la cual se fundamenta en una estructura de cargos definida y una metodología de valoración de cargos aplicada según los parámetros del Consultor Internacional Mercer, estableciendo una estrategia de remuneración teniendo en consideración la valoración de los cargos y la competitividad frente al mercado salarial.

Quórum de la Junta Directiva:

La Junta Directiva delibera y decide válidamente con la presencia y los votos de la mayoría de sus miembros. Las decisiones de la Junta Directiva son aprobadas por la mayoría simple de los asistentes. Los miembros suplentes pueden asistir a las reuniones de la Junta Directiva pero sólo tendrán voto cuando asistan a ellas en reemplazo de los principales.

Datos de asistencia a las reuniones de la Junta Directiva.

| JUNTA DIRECTIVA | | | |
|-----------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Miembros Principales | No. de reuniones asistidas* | Miembros Suplentes | No. De reuniones asistidas* |
| Fernando Ojalvo Prieto | 9 | Natalia Saldarriaga Álvarez | 9 |
| Javier Genaro Gutiérrez Pemberthy | 9 | Sergio Mejía Mejía | 9 |
| Diego Saldarriaga Vieira | 9 | Mauricio Saldarriaga Puerta | 9 |
| Mauricio Camargo Mejía | 8 | Luis Felipe Baquero Saldarriaga | 9 |
| Pablo Trujillo Tealdo | 9 | Juan Guillermo Saldarriaga Daza | 8 |

*En los meses de enero, febrero y marzo del año 2020, aún se encontraba como Órgano Directivo la Junta Directiva del periodo anterior (abril 2019– marzo 2020).

* La medición se hace teniendo en cuenta que, desde abril del año 2020 hasta diciembre del mismo año, hubo nueve (9) reuniones ordinarias.

Presidente de la Junta Directiva.

La Junta Directiva es presidida por un Presidente, el cual es elegido para periodos de un (1) año en la primera reunión del periodo, la cual se lleva cabo dentro del mes siguiente a la reunión de la Asamblea General de Accionistas en donde se elija la conformación de este órgano de administración. La Junta Directiva debe elegir entre sus miembros al Presidente y Vicepresidente. Esta selección se hace con el voto favorable de la mitad más uno de los miembros presentes.

El Vicepresidente asume las funciones del Presidente de la Junta Directiva durante sus faltas temporales o absolutas.

Durante el ejercicio de 2020 actuó como Presidente de la Junta Directiva Fernando Ojalvo Prieto y como Vicepresidente de la Junta Directiva Pablo Trujillo Tealdo.

En las reuniones de la Junta Directiva en que se encuentren ausentes Presidente y Vicepresidente, la Presidencia de la reunión será ejercida por el miembro de la Junta Directiva que le siga en el orden en que fueron elegidos por la Asamblea General de Accionistas.

Sin perjuicio de lo establecido en la Ley y en los Estatutos Sociales, el Presidente de la Junta Directiva tiene las siguientes funciones:

- Velar por que la Junta Directiva fije e implemente la dirección estratégica de Orbis.
- Actuar como interlocutor entre la Junta Directiva y los Accionistas.
- Coordinar y planificar el funcionamiento de la Junta Directiva.
- Presidir las reuniones y el manejo de los debates.
- Preparar el Orden del Día en coordinación con el Presidente de Orbis y el Secretario de la Junta Directiva.

- Solicitar a los asistentes la aclaración de cualquier punto de su intervención.
- Llamar al orden a los asistentes que intervengan en caso de que no limiten su intervención a los puntos del orden del día o hagan uso indebido de sus derechos.
- Ordenar el retiro de uno, varios o todos los terceros asistentes cuando lo considere conveniente.
- Velar por el buen y armónico desarrollo de las reuniones.
- Velar por la ejecución de las decisiones adoptadas por la Junta Directiva.
- Velar por la participación activa de los miembros de Junta Directiva.
- Liderar el proceso de evaluación anual de la Junta Directiva, sus miembros y sus Comités, excepto su propia evaluación, de la cual se encargará el Vicepresidente y a falta de este último el Secretario de la Junta Directiva.
- Cumplir y hacer cumplir el Reglamento de la Junta Directiva.
- Decidir sobre las preguntas y dudas que puedan surgir sobre la aplicación del Reglamento.
- Autorizar el ingreso de terceros asistentes a las reuniones de la Junta Directiva.
- Servir como interlocutor entre la Administración de Orbis y sus filiales y la Junta Directiva, para lo cual podrá asistir a los distintos comités que tenga Orbis y sus filiales, ya sea en calidad de miembro de tales comités o como invitado.

Secretario de la Junta Directiva.

La Junta Directiva tiene como secretario a un funcionario de Orbis o cualquier otro funcionario que tendrá las funciones de Secretario General. Además de las funciones otorgadas por la Ley y los Estatutos Sociales, el Secretario debe:

- Servir de Secretario a la Asamblea General de Accionistas, a la Junta Directiva y el Presidente.
- Cuidar del archivo de la compañía.
- Realizar las convocatorias de las reuniones.
- Entregar, en tiempo y forma, la información necesaria a los miembros de Junta Directiva para la realización de las reuniones.
- Conservar la documentación tratada en cada una de las reuniones de Junta Directiva.



- Elaborar las actas de acuerdo a lo decidido en las reuniones.
- Dar fe de las decisiones que adopte de la Junta Directiva.
- Velar por la legalidad de las actuaciones de Junta Directiva, y garantizar que sus procedimientos y reglas de gobierno sean respetados y regularmente revisados.
- Ayudar al Presidente de la Junta Directiva en el desarrollo de sus funciones.
- Servir de conexión entre los Accionistas y la Junta Directiva y la Presidencia.
- Cumplir comisiones del Presidente y de la Junta Directiva fuera de oficina.
- Las demás que le asigne el Presidente de la Junta Directiva y el Reglamento de la misma.

En el periodo comprendido entre enero y noviembre de 2020, Lina López González actuó como Secretaria de la Junta Directiva y Maria Camila Betancur Gómez como Secretaria Ad -hoc.

A partir de diciembre de 2020, Catalina Maya Cubillos fue nombrada como Secretaria de la Junta Directiva, en reemplazo de Lina López González.

Relaciones durante el año de la Junta Directiva con el Revisor Fiscal, analistas financieros, bancas de inversión y agencias de calificación.

Durante 2020 la Revisoría Fiscal estuvo presente en todas las reuniones que se llevaron a cabo del Comité de Auditoría.

Asesoramiento externo recibido por la Junta Directiva.

Acorde con el Reglamento de la Junta Directiva de Orbis, la Junta Directiva, sus miembros o sus Comités, pueden contratar asesores externos para buscar orientación por parte de un experto sobre temas que se estén tratando o dirimiendo en su seno.

Durante 2020, la Junta Directiva requirió asesoría externa para la ejecución de algunos proyectos especiales, en los cuales se analizaron temas financieros y legales. Dichas asesorías se realizaron en virtud de la facultad enunciada anteriormente.

Manejo de la información de la Junta Directiva.

El canal a través del cual se comparte información con todos los miembros de la Junta Directiva es mediante correo electrónico.

Con antelación a la reunión de Junta Directiva, se le envía a sus miembros el Orden del Día y la información relacionada con los temas a tratar.

Las actas de las reuniones de Junta Directiva son custodiadas en la Secretaría General de la Sociedad.

Actividades de los Comités de la Junta Directiva.

Informe del Comité de Auditoría de Grupo Orbis S.A. a la Asamblea General de Accionistas

El Comité de Auditoría de Grupo Orbis presenta a los señores Accionistas, por intermedio de la Junta Directiva, el siguiente informe sobre los principales hechos y actividades desarrollados durante el año 2020:

1. Miembros del Comité: (todos tienen la calidad de independientes)

Fernando Ojalvo Prieto (Presidente del Comité)
Javier Genaro Gutiérrez Pemberthy
Diego Saldarriaga Vieira
Mauricio Camargo Mejía
Pablo Trujillo Tealdo

2. Invitados: asisten como invitados a las reuniones el Presidente de la Sociedad, el Auditor Interno Corporativo, los representantes de la Revisoría Fiscal, y cuando el tema así lo amerite, los Directores de Negocio y funcionarios de la Sociedad.

Por reglamento del Comité, éste está integrado por todos los miembros de la Junta Directiva que tengan la calidad de independientes, lo cual se cumple para todos los cinco (5) miembros principales de la Junta Directiva.

3. Número de reuniones celebradas en 2020: se realizó una sesión ordinaria presencial en febrero, y, a raíz de la pandemia, se realizaron tres sesiones ordinarias no presenciales en mayo, agosto y noviembre, cumpliendo así con lo establecido en las normas vigentes sobre el número de reuniones durante el ejercicio.

4. Resumen de la gestión del período: el Comité de Auditoría continuó apoyando a la Junta Directiva en su función de supervisión mediante la evaluación de los procedimientos contables y adecuada generación de la información financiera, el relacionamiento con la Revisoría Fiscal y, en general, la revisión del modelo de Arquitectura de Control de la Sociedad, incluida la auditoría al Sistema de Gestión de Riesgos. Se destacan los siguientes aspectos que fueron analizados por el Comité:

- Revisión de los estados financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2019, para ser presentados a la Junta Directiva y posteriormente a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación.
- Seguimiento al cronograma de actividades planteado por la Revisoría Fiscal y la Auditoría Corporativa para el ejercicio 2020 y a los principales hallazgos reportados por ambos entes, así como a los planes de acción planteados por la Administración.
- Supervisión a las actividades desarrolladas por la Auditoría Corporativa y la Revisoría Fiscal con relación a la pandemia Covid-19.
- Monitoreo al Sistema de Gestión de Riesgos de la Sociedad.
- Monitoreo a las actividades informadas para la atención de los casos reportados a la Línea Ética de la organización.
- Revisión de temas relacionados con ciberseguridad, buenas prácticas para la gestión de riesgos empresariales, ambiente de tecnología de la Sociedad, entre otros.
- Seguimiento a la gestión de la Auditoría Corporativa para mejorar el entorno de control interno en la organización y del proyecto de autoevaluación de control, a través del cual los responsables de los procesos se encargan de evaluar sus propios controles y gestionarlos.
- Revisión de la actualización al Código de Buen Gobierno Corporativo, en lo referente al Capítulo del Comité de Auditoría.

Informe del Comité de Talento de Grupo Orbis S.A. a la Asamblea General de Accionistas

El Comité de Talento de Grupo Orbis presenta a los señores Accionistas, por intermedio de la Junta Directiva, el siguiente informe sobre los principales hechos y actividades desarrollados durante el año 2020:

1. Miembros del Comité:

Fernando Ojalvo Prieto (Presidente)
Diego Saldarriaga Vieira
Miguel Escobar Penagos

2. Invitados: el Presidente de la Sociedad, el Presidente de Pintuco y funcionarios de la Sociedad cuando los temas así lo requirieran.

3. Número de reuniones celebradas en 2020: se realizaron 7 sesiones.

4. Resumen de la gestión del período: el Comité de Talento apoyó a la Junta, entre otros, en los siguientes temas:

- Revisión de los resultados del Bono Corto Plazo del 2019.
- Definición del modelo de compensación del Bono Corto Plazo y tableros de métricas aplicables para el 2020.
- Revisión de la estructura salarial aplicable para cada negocio del Grupo.
- Definición de un modelo especial de compensación frente a la contingencia Covid-19.
- Aprobación del programa para reintegrar a los empleados los esfuerzos económicos realizados durante la pandemia.
- Evaluación y definición del incremento en los salarios de algunos empleados con el fin de nivelar sus cargos.
- Revisión de la negociación colectiva adelantada por Pintuco.
- Aprobación de fondos para educación y mejoras de conectividad en los hogares de algunos empleados.

Informe del Comité Financiero e Inmobiliario de Grupo Orbis S.A. a la Asamblea General de Accionistas

El Comité Financiero e Inmobiliario de Grupo Orbis presenta a los señores accionistas, por intermedio de la Junta Directiva, el siguiente informe sobre los principales hechos y actividades desarrollados durante el año 2020:

1. Miembros del Comité

Mauricio Camargo Mejía (Presidente)

Pablo Trujillo Tealdo

Fernando Ojalvo Prieto

2. Invitados: el Presidente de la Sociedad y el Director Financiero Corporativo.

3. Número de reuniones celebradas en 2020: se realizaron 8 sesiones.

4. Resumen de la gestión del período: en 2020 el Comité Financiero e Inmobiliario tuvo una importante actividad, revisando temas como:

- Revisión del Proyecto de Distribución de Utilidad o Pérdida, correspondiente al ejercicio de 2019, para ser presentado a la Junta Directiva y posteriormente a la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad.
- Análisis y seguimiento a la estrategia para la disminución de endeudamiento de las compañías del Grupo.
- Búsqueda de alternativas para los activos inmobiliarios del Grupo, así como revisión de propuestas de terceros interesados en activos no productivos.
- Revisión y análisis de proyectos de inversión de las compañías del Grupo.
- Seguimiento a las prácticas para el manejo de la liquidez.
- Revisión del presupuesto de las compañías del Grupo.
- Análisis de alternativas de inversión.
- Análisis del entorno de mercado y dinámica generada a raíz de la pandemia Covid-19.
- Apoyo en proyectos especiales del Grupo.

Proceso de evaluación de la Junta Directiva y los miembros de la Alta Gerencia.

De acuerdo con lo establecido en los Estatutos Sociales y en el Reglamento de la Junta Directiva, anualmente debe realizarse una evaluación de la Junta Directiva, con el fin de estudiar cómo ha sido su gestión; y acorde con esto, recibir asesoría sobre las medidas que pueden implementarse para mejorar los aspectos que pueden ser considerados negativos.

Dicha evaluación puede realizarse a través de autoevaluación o por un tercero. En el 2020, la evaluación de la Junta Directiva del ejercicio del año 2019 se efectuó bajo la modalidad de autoevaluación, en la cual se analizaron temas como la razonabilidad de sus normas internas; la dinámica de la Junta; la dedicación y el rendimiento de sus miembros; sus mecanismos de interacción y comunicación; el nivel de intervención en temas como la estrategia, estructura de capital, expansión y desarrollo de mercados, entre otros.

La realización de dicha evaluación fue informada a la Asamblea General de Accionistas y los resultados de la misma fueron socializados en la reunión de Junta Directiva del 12 de marzo de 2020.

Respecto a la evaluación de los miembros de la Alta Gerencia, la Junta Directiva hizo seguimiento a la gestión y desempeño de los miembros de la Alta Gerencia y del Presidente de la Compañía a través del Informe de Cumplimiento de Presupuestos y, a través del monitoreo de la estrategia de la Sociedad en las reuniones de Junta Directiva que se llevaron a cabo durante el año. Adicionalmente, los empleados de la Compañía, incluyendo los miembros de la Alta Gerencia, deben cumplir con unos objetivos de desempeño que se establecen cada año con el fin de medir su gestión.

II. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS.

Atribuciones de la Junta Directiva sobre este tipo de operaciones y situaciones de conflictos de intereses.

Orbis cuenta con una política y un procedimiento definido y formalizado en la normativa interna para el conocimiento, administración y resolución de las situaciones de conflicto de intereses, ya sean directos o indirectos, a través de Partes Vinculadas, que pueden afectar a los miembros de la Junta Directiva y demás Administradores. Lo anterior, se define de forma detallada tanto en el Código de Buen Gobierno Corporativo, como en el Código de Conducta, para el caso de la Alta Gerencia.

Para Orbis, un empleado se encuentra en una situación de conflicto de intereses cuando debiendo tomar una decisión, realizar u omitir una acción en razón de sus funciones, se encuentre en la posibilidad de escoger entre el interés de Orbis y su interés propio o el de un tercero.

Orbis también tiene regulado cómo actuar ante la posibilidad o existencia de un conflicto de intereses potencial o real.

A partir de un video informativo e ilustrativo sobre los principales temas del Código de Conducta de la Sociedad, entre ellos lo referente a conflicto de intereses, anualmente los colaboradores del Grupo deben diligenciar una encuesta en la cual deben declarar la existencia o no de cualquier potencial conflicto de intereses. La campaña para diligenciar dicha encuesta se realizó en julio de 2020.

Detalle de las operaciones con Partes Vinculadas más relevantes a juicio de Orbis, incluidas las operaciones entre empresas del Conglomerado.

El detalle de las operaciones realizadas entre las compañías de Orbis se encuentra en el Informe Especial de Grupo Empresarial realizado en virtud del artículo 29 de la Ley 222 de 1995, el cual hace parte de la documentación puesta a disposición de los Accionistas durante el derecho de inspección, y es informado a los Accionistas con la documentación de la Asamblea General de Accionistas.

Conflictos de intereses presentados y actuación de los miembros de la Junta Directiva.

Durante el año 2020 no se revelaron situaciones de conflictos de intereses de parte de los miembros de la Junta Directiva.

III. SISTEMAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

Explicación del Sistema de Control Interno.

El Sistema de Control Interno de Grupo Orbis está soportado en una estructura sólida conformada por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva, la Auditoría Interna Corporativa y la Revisoría Fiscal.

La Junta Directiva propende por la existencia de un sólido ambiente de control, donde se busca la homologación de las bases del sistema de control interno, promoviendo una cultura de prevención de riesgos con líneas de reporte claramente establecidas. Uno de los roles del Comité de Auditoría es asistir a la Junta Directiva en su función de supervisión mediante la evaluación de los procedimientos contables, el relacionamiento con el Revisor Fiscal y, en

general, la revisión de la Arquitectura de Control del Grupo, incluida la auditoría al Sistema de Gestión de Riesgos.

Por su parte, la Auditoría Interna Corporativa, a través del desarrollo de su actividad de aseguramiento y consulta de manera independiente, es el área responsable de evaluar, por medio de un enfoque sistemático y disciplinado, la eficacia del sistema de control, la gestión de riesgos y el gobierno corporativo para agregar valor y mejorar las operaciones del Grupo.

Al cierre del 2020, como consecuencia del Covid-19, se definió un nuevo enfoque y a partir de éste, se realizaron en total 325 trabajos, entre ellos: 41 auditorías; 68 analíticas; 29 trabajos de cumplimiento; 159 validaciones de bioseguridad; y 28 buenas prácticas para procesos de alto impacto, cubriendo el 100% de los países en los que el Grupo tiene presencia. Adicionalmente, vale la pena resaltar el buen cumplimiento de cierre de planes de mejora en un 97%.

Así mismo, apoyada en la metodología CSA (Control Self Assessment), la Dirección de Auditoría Corporativa continuó en el 2020 con su estrategia de acompañamiento para fomentar el autocontrol en las operaciones del Grupo, con la finalidad de crear cultura de control. Como resultado, se desarrollaron 16 modelos de autocontrol a nivel regional, se realizaron formaciones en metodología de identificación de riesgos y diseño de controles a 49 colaboradores, entre gerentes y líderes de procesos. Por otra parte, se contribuyó al mejoramiento del ambiente de control, estableciendo y/o rediseñando 153 riesgos, 244 controles, y emitiendo 123 recomendaciones.

La Revisoría Fiscal del Grupo está a cargo de la firma externa Deloitte & Touche LTDA., designada por la Asamblea General de Accionistas para el periodo abril 2020 – marzo 2021.

Para garantizar su independencia, se prohíbe al Revisor Fiscal desempeñar o prestar servicios diferentes a los propios de su cargo a los negocios del Grupo, y el Grupo no designa como Revisor Fiscal a personas o firmas que hayan recibido ingresos del mismo y/o de sociedades subordinadas, que representen el 25% o más de sus

ingresos del último año. A su vez, el Revisor Fiscal no podrá ser accionista del Grupo o de sus subordinadas, ni familiar hasta el cuarto grado (4°) de consanguinidad o afinidad, o tener la condición de cónyuge o compañero/a permanente, ni podrá ser socio en otras compañías de los Accionistas o Administradores del Grupo.

Así mismo, la firma de Revisoría, de forma autónoma, cambia con una periodicidad máxima de dos (2) años al Socio de la firma de Revisoría Fiscal asignado al Grupo para el encargo de la auditoría.

Descripción de la Política de Riesgos.

Orbis cuenta con una Política de Gestión de Riesgos y un Sistema de Gestión de Riesgos, en el cual se establece la estructura, los lineamientos, la metodología y las herramientas para administrar los riesgos a los que se ve expuesto. La gestión de riesgos en el Grupo se concibe como un proceso sistemático que comprende diversas actividades, desde la contextualización e identificación de los riesgos, pasando por el análisis, evaluación, priorización y tratamiento de los mismos, hasta el cierre de las brechas encontradas, la comunicación y el monitoreo de dichos riesgos.

Durante el 2020, el Grupo continuó gestionando los riesgos clave o estratégicos y los riesgos de la operación, a través de metodologías estructuradas, identificando, evaluando, gestionando y monitoreando los eventos que pueden afectar el logro de los objetivos propuestos. Adicionalmente, a raíz de la situación generada por la pandemia y con el propósito de mantener el normal desarrollo de las operaciones, se realizaron talleres de actualización del perfil de riesgo de cada uno de los negocios del Grupo. Así mismo, se activaron comités de crisis, dentro de los cuales se adelantaron acciones para la atención de la situación, buscando minimizar los posibles impactos económicos, operativos y sobre el personal.

Si bien la gestión de riesgos es ejecutada por cada uno de los negocios del Grupo, en el 2020 se definió contar con un recurso desde la matriz para articular los sistemas de riesgo de los mismos, compartir buenas prácticas y propender por el mejoramiento continuo de dichos sistemas. Como parte de esta iniciativa, se lanzó un plan de comunicaciones regional para sensibilizar a todos los colaboradores del Grupo de la importancia de la gestión de riesgos, recordar

los componentes del sistema y fortalecer la cultura de protección y autogestión.

De la misma manera, el Grupo cuenta con sistemas de autocontrol y gestión del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo, con procedimientos y directrices establecidas, en las que se determinan los roles y responsabilidades en cuanto a la implementación del sistema y a la prevención de dichos riesgos, así como los controles relacionados con la vinculación y el conocimiento de los terceros, los reportes de operaciones sospechosas, la gestión de alertas, la decisión de finalizar relaciones con las contrapartes, el control de la recepción de efectivo y la confidencialidad de la información.

IV. ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS.

Diferencias de funcionamiento de la Asamblea entre el régimen de mínimos de la normativa vigente y el definido por los Estatutos y Reglamento de la Asamblea de Orbis.

Las siguientes son mejores prácticas establecidas en los diferentes documentos corporativos, que han sido adoptadas por Orbis para garantizar una mayor transparencia y respeto a los derechos de los Accionistas en el desarrollo de la Asamblea General de Accionistas:

- La convocatoria a la Asamblea General de Accionistas se hizo con treinta (30) días hábiles de anticipación a la fecha de la reunión y el alcance a la convocatoria en virtud de la situación generada por la pandemia por Covid-19 se hizo en el término dispuesto por la Ley.
- El derecho de inspección es para todos los Accionistas, velando porque todos tengan el mismo acceso a la información disponible para su revisión.
- A raíz de la situación generada por la pandemia, los documentos del derecho de inspección, los proyectos de acuerdo que se someterían a discusión de la Asamblea General de Accionistas y la demás información pertinente, fueron compartidos de manera digital en la página web www.grupo-orbis.com, en el módulo de Inversionistas, en el Portal de Accionistas, para que los Accionistas tuvieran mayor facilidad de acceso a los mismos.



- Los asuntos relevantes sobre acreditación, modelos de poder para ser representados en la reunión y temas del Orden del Día de la Asamblea General de Accionistas, fueron informados mediante comunicación dirigida a las direcciones de correo electrónico informadas por los Accionistas y a través del Portal de Accionistas de la Sociedad.
- Durante la celebración de la reunión, los Accionistas tuvieron la posibilidad de hacer proposiciones sobre temas que consideraban debían ser tratados en la reunión.
- Para el desarrollo de la reunión de la Asamblea General de Accionistas, Orbis contrató los servicios de un tercero para la administración de la misma, incluyendo la inscripción de los Accionistas, la verificación del quórum, la realización de los procesos de votación y escrutinio, y la entrega de informes y reportes al finalizar la reunión, lo cual brinda transparencia al momento de los Accionistas ejercer sus derechos. Así mismo, se dispuso una plataforma tecnológica para el streaming de la reunión, la cual se llevó a cabo en la modalidad no presencial.

Medidas adoptadas durante el ejercicio para fomentar la participación de los Accionistas.

Con el fin de fomentar una comunicación activa y enriquecedora con los Accionistas, Orbis ha venido consolidando el Portal de Accionistas como uno de los medios de comunicación entre estos y la Administración; propendiendo por tener una comunicación continua y eficiente. Así mismo, se cuenta con un correo electrónico destinado exclusivamente para la comunicación entre los Accionistas y la sociedad.

Se continúa dando aplicación a los protocolos de relacionamiento de la Junta Directiva con los Accionistas y de la Administración con los Accionistas, adoptados en el año 2017 para regir la interacción entre los mismos.

Igualmente, se realizaron teleconferencias de resultados de manera trimestral, en las que se comparten los resultados, proyectos e información de interés para los Accionistas. Estas reuniones, en virtud de la pandemia, se desarrollaron de manera no presencial a través de la plataforma tecnológica Microsoft Teams.

Información a los Accionistas y comunicación con los mismos.

Orbis cuenta con diferentes canales de comunicación a disposición de sus Accionistas. A través de estos medios, la Compañía dio a conocer de manera oportuna, clara, transparente y confiable, toda la información relacionada con el desempeño de sus negocios.

Los mecanismos de comunicación utilizados durante el año 2020 fueron:

- ▶ Información Relevante ([www.superfinanciera.gov.co/Informacion Relevante](http://www.superfinanciera.gov.co/InformacionRelevante)).
- ▶ Informes de la Junta Directiva y el Presidente, presentado a la Asamblea General de Accionistas en la reunión ordinaria.
- ▶ Teleconferencias de resultados trimestrales.
- ▶ Página web corporativa: <http://www.grupo-orbis.com/>
- ▶ Portal de Accionistas: <http://www.grupo-orbis.com/inversionistas/portal-de-accionistas>
- ▶ Correo electrónico: comunicacionesacc@grupo-orbis.com
- ▶ Atención telefónica por medio de la Secretaría General.

Solicitudes.

Las solicitudes recibidas durante el año 2020 por parte de los Accionistas fueron principalmente acerca de temas relacionados con información acerca de pago de dividendos, operaciones especiales, cifras relativas al valor nominal de las acciones y solicitud de envío de certificados con el número de acciones y el porcentaje de participación en la Sociedad de los mismos y de los certificados tributarios del año 2019 para la declaración de renta.

Datos de asistencia a la Asamblea General de Accionistas 2020.

De un total de 16.135.980 acciones ordinarias en circulación, se encontraron representadas en la Asamblea General de Accionistas, 15.149.323 acciones, que equivalen al 93,89% del total de las acciones suscritas de Orbis.

Detalle de los principales acuerdos tomados.

Las decisiones adoptadas en la reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas, fueron debidamente

publicadas a través del mecanismo de Información Relevante de la Superintendencia Financiera de Colombia.



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)

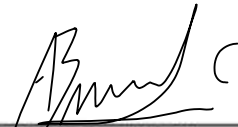


CARLOS ANDRÉS MAZO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 101764-T (Ver mi opinión adjunta)

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)

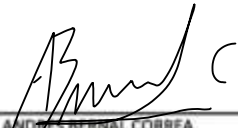

 LUIS FERNANDO SALAS MORENO
 Contador T.P. N° 39493-T
 (Ver certificación adjunta)


 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.


 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 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 transfiere de manera substancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del instrumento financiero a otra entidad.

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

3.11.6 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 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. 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. |
| NIIF 9 – Instrumentos Financieros | 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 7 – Instrumentos Financieros: Información a Revelar | 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. |
| NIC 39 - Instrumentos Financieros Reconocimiento y medición | 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. |
| Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 | 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. |
| NIIF 9 – Instrumentos Financieros | Las modificaciones se aplican retrospectivamente para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida. |
| NIC 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 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. |
| 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 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 |

- i) Terreno ubicado en el municipio de Barbosa – Antioquia.
- ii) Inmuebles ubicados en San Pedro Sula, Honduras clasificados como disponibles para la venta, de acuerdo a la decisión estratégica de transformar la operación industrial a comercial de Pintuco Honduras S.A. El aumento del valor de 2019 a 2020 corresponde únicamente a efecto por conversión.
- iii) Maquinaria y equipos de la planta de Novapol, las cuales eran utilizadas en la línea de SMC.
- iv) 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.
- v) 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 de participación resultados | Método de participación patrimonio | Dividendos | 31-dic-20 |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------|------------------|
| Minerales Industriales S.A. | 5.137.599 | - | 556.478 | (145.093) | (430.278) | 5.118.706 |
| Glasst Innovation Company S.A.S. | - | 1.500.000 | (297.656) | - | - | 1.202.344 |
| Nova Scott | 2.133.091 | - | 565.694 | (453.909) | - | 2.244.876 |
| Total | 7.270.690 | 1.500.000 | 824.516 | (599.002) | (430.278) | 8.565.926 |

| 2019 | 31-dic-18 | Capitalización | Método de 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:

| 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 |
| | 31-dic-20 | 31-dic-19 |
| 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.

- Evaluó 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.
- Evaluó 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)

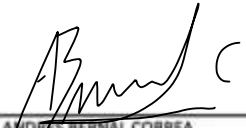

LUIS FERNANDO SALAS MORENO
Contador T.P. N° 39493-T
(Ver certificación adjunta)


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 MAIZO
 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)

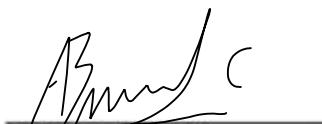

 LUIS FERNANDO SALAS MORENO
 Contador, T.P. N° 39493-T
 (Ver certificación adjunta)


 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 discontinúa el uso del método de la participación en relación con la porción que es clasificada como mantenida para la venta. Cualquier porción retenida de una inversión en una asociada o en un negocio conjunto que no haya sido clasificada como mantenida para la venta, sigue contabilizándose usando el método de la participación. La Compañía discontinúa el uso del método de la participación al momento de la venta cuando la venta resulta en que la Compañía pierda influencia significativa sobre la asociada o el negocio conjunto.

3.8 Propiedades de inversión

Las propiedades (terrenos y edificios) que se mantienen para su alquiler a largo plazo o para su valorización o para ambas cosas, y que no 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