

100 años
Creciendo
juntos

GRUPO
Orbis

CACHARRERIA
MUNDIAL

PINTURAS
Pintuco

ANDERCOL

C:tek

SYSTEMS PRFV POLIESTER

CONAGUA 2011
2004
2004

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



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



ESTADOS FINANCIEROS **SEPARADOS**



Grupo Orbis S.A.

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

Comentarios de la gerencia

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

Mantenemos el rumbo de la estrategia, priorizando nuestras acciones para desarrollar avances importantes en innovación y renovación, que nos permitan agregar valor a nuestros clientes, y aportar al desarrollo y el crecimiento de los países en los que hacemos presencia girando en tres ejes particulares como lo son el económico, ambiental y social. El Grupo tiene claridad que el talento es parte fundamental para conseguir los resultados y así ser relevantes en todos los mercados donde operamos. El Grupo Orbis viene trabajando fuertemente en la ejecución de la estrategia basada en el liderazgo en los mercados, la competitividad regional, la generación de valor creciente a través de alianzas con proveedores que aporten al Grupo productos y procesos sostenibles en toda la cadena de valor. Un grupo con desafíos en los diferentes negocios donde actúa por los retos que implica el conocimiento de los entornos competitivos y macroeconómicos de las geografías donde opera.

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

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

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

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

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

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

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

Grupo Orbis S.A.
Estados Separados Condensados de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	30-sep-21	31-dic-20
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	13.867.218	40.565.776
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	1.741.353	975.821
Cuentas por cobrar partes relacionadas	8	6.056.004	31.993.614
Otros activos	9	28.008	16.603
Subtotal activos corrientes		21.692.583	73.551.814
Activos en proyecto de escisión	22	397.144.031	-
Total activos corrientes		418.836.614	73.551.814
Cuentas por cobrar	7	121.001	141.001
Propiedades, planta y equipo		-	1.642
Propiedades de inversión	10	29.762	37.019.352
Inversiones en subsidiarias	11	421.776.240	664.499.544
Activos por impuestos diferidos		2.044.756	-
Otros activos	9	20.753	2.225.999
Total activos no corrientes		423.992.512	703.887.538
Total activos		842.829.126	777.439.352

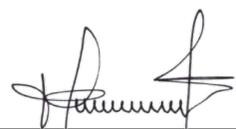
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



ANDRES BERNAL CORREA
Presidente



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



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

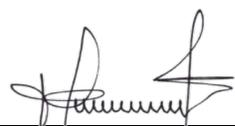
Grupo Orbis S.A.
Estados Separados Condensados de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	30-sep-21	31-dic-20
PASIVO Y PATRIMONIO			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	1.651.280	365.918
Cuentas por pagar partes relacionadas	8	69	134
Pasivos por beneficios a empleados		31.568	35.875
Pasivos por impuestos corrientes	13	586.957	11.652
Pasivos estimados y provisiones	14	61.650	132.056
Otros pasivos	15	4.680.635	6.168.221
Subtotal pasivos corrientes		7.012.159	6.713.856
Pasivos en proyecto de escisión	22	9.385.668	
Total pasivos corrientes		16.397.827	6.713.856
Pasivos por impuestos diferidos		-	1.777.988
Total pasivos no corrientes		-	1.777.988
Total pasivos		16.397.827	8.491.844
PATRIMONIO			
Capital emitido	16	283.933	283.933
Reservas		445.573.777	423.823.908
Utilidad del ejercicio		51.081.944	47.949.770
Utilidades acumuladas		307.513.545	306.597.648
Revalorización del patrimonio		39.904.828	32.391.550
Otro resultado integral acumulado		(17.926.728)	(42.099.301)
Total patrimonio		826.431.299	768.947.508
Total pasivos y patrimonio		842.829.126	777.439.352

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 ANDRÉS BERNAL CORREA
 Presidente


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


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

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

	Nota	Por los períodos terminados al		Por los trimestres terminados el	
		30-sep-21	30-sep-20	30-sep-21	30-sep-20
Utilidad (pérdida) por método de participación	11	44.844.053	10.066.651	23.022.040	14.911.250
Pérdida en venta de activos		(26.533)	-	-	-
Rendimientos financieros	17	491.098	2.360.883	273.556	942.318
Arrendamientos	8	-	1.763.402	-	587.801
Utilidad de actividades ordinarias		45.308.618	14.190.936	23.295.596	16.441.369
Gastos de administración	18	(4.372.850)	(1.217.041)	(1.665.784)	(310.845)
Gastos por beneficios a empleados		(537.972)	(790.234)	(171.906)	(239.507)
Otros ingresos		171.943	1.727	87.000	1.003
Otros egresos	19	(792.305)	(279.748)	(18.177)	(87.165)
Utilidad antes de financieros		39.777.434	11.905.640	21.526.729	15.804.855
Otras ganancias (pérdidas)		(56.423)	-	-	-
Ingresos (gastos) financieros	20	667.398	(333.722)	119.436	122.662
Utilidad antes de impuesto a la renta		40.388.409	11.571.918	21.646.165	15.927.517
Impuesto sobre la renta		1.178.554	(577.571)	333.785	(337.570)
Utilidad neta de operaciones continuadas		41.566.963	10.994.347	21.979.950	15.589.947
Utilidad (pérdida) proveniente de operaciones en proyecto de escisión	22	9.514.981	3.586.503	4.457.413	(1.236.210)
Utilidad neta		51.081.944	14.580.850	26.437.363	14.353.737
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos colombianos)		3.166	904	1.638	890

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



ANDRÉS BERNAL CORREA
 Presidente



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



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



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

	Por los períodos terminados al		Por los trimestres terminados el	
	30-sep-21	30-sep-20	30-sep-21	30-sep-20
Utilidad neta	51.081.944	14.580.850	26.437.363	14.353.737
Otro resultado integral				
Diferencia en cambio al convertir negocios en el extranjero	24.453.953	13.616.742	(2.085.369)	7.036.595
Total partidas que serán reclasificadas a resultados	24.453.953	13.616.742	(2.085.369)	7.036.595
(Pérdida) en cálculos actuariales	(288.080)	(288.080)	(96.027)	(96.027)
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	(288.080)	(288.080)	(96.027)	(96.027)
Total otro resultado integral del año, neto de impuestos	24.165.873	13.328.662	(2.181.396)	6.940.568
Resultado integral total del año	75.247.817	27.909.512	24.255.967	21.294.305

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

ANDRÉS BERNAL CORREA
 Presidente

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

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

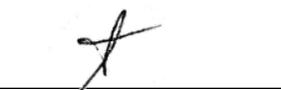


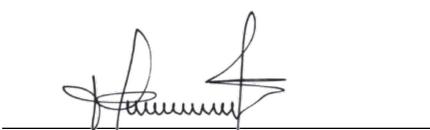
Grupo Orbis S.A.
Estados Separados Condensados de Flujos de Efectivo
Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	30-sep-21	30-sep-20
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.146.908	12.750.979
Dividendos recibidos	115.845.216	15.669.886
Variación en inversiones de liquidez	-	1.000.957
Otros cobros por actividades de operación	4.808.174	6.801.018
Clases de cobros por actividades de operación	121.800.298	36.222.840
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.647.900)	(2.682.438)
Compras de inversiones subsidiarias	(9.429)	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	(542.279)	(760.391)
Otros pagos por actividades de operación	(865.693)	(854.254)
Clases de pagos en efectivo utilizados en actividades de operación	(4.065.301)	(4.297.083)
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones	117.734.997	31.925.757
Intereses pagados	-	(1)
Intereses recibidos	-	108
Impuestos a las ganancias pagados	(152.272)	(78.288)
Flujos de efectivo netos provistos en actividades de operación	117.582.725	31.847.576
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Compras de propiedades de inversión	(10.254.808)	-
Préstamos concedidos a partes relacionadas	(64.004.501)	(19.710.915)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(74.259.309)	(19.710.915)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Dividendos pagados	(30.021.974)	(13.000.246)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(30.021.974)	(13.000.246)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	13.301.442	(863.585)
Efectivo y equivalentes de efectivo en proyecto de escisión	(40.000.000)	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	40.565.776	46.148.341
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	13.867.218	45.284.756

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 ANDRES BERNAL CORREA
 Presidente


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


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

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

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Capital emitido	Reservas	Utilidad del ejercicio	Utilidades acumuladas	Otro resultado integral	Efecto de convergencia	Revalorización del patrimonio	Total
Saldos al 1° de enero de 2021	283.933	423.823.908	47.949.770	(3.004.366)	(42.099.301)	309.602.014	32.391.550	768.947.508
Apropiaciones y traslados aprobados	-	47.949.770	(47.949.770)	-	-	-	-	-
Liberación efecto de convergencia	-	(633.768)	-	-	-	633.768	-	-
Compra inmuebles a compañías controladas	-	-	-	(9.060.567)	-	9.060.567	-	-
Dividendos	-	(30.012.923)	-	-	-	-	-	(30.012.923)
Cesión de acciones compañías controladas	-	(288.829)	-	3.811.902	6.700	(3.529.773)	-	-
Resultado integral	-	-	51.081.944	-	-	-	-	51.081.944
Método de participación	-	4.735.619	-	-	24.165.873	-	7.513.278	36.414.770
Saldos al 30 de septiembre de 2021	283.933	445.573.777	51.081.944	(8.253.031)	(17.926.728)	315.766.576	39.904.828	826.431.299

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

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Capital emitido	Reservas	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Utilidades acumuladas	Otro resultado integral	Efecto de convergencia	Revalorización del patrimonio	Total
Saldos al 1° de enero de 2020	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)
Resultado integral	-	-	14.580.850	-	-	-	-	14.580.850
Método de participación	-	1.340.691	-	-	13.328.662	-	4.751.923	19.421.276
Saldos al 30 de septiembre de 2020	283.933	423.263.399	14.580.850	(3.155.168)	(13.033.441)	309.602.014	27.937.840	759.479.427

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 ANDRÉS BERNAL CORREA
 Presidente


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


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

Grupo Orbis S.A.

Notas de carácter general

Nota 1. Información corporativa

Entidad y objeto social de la 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.

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

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

pasivos y operaciones a escindir fueron reconocidos en los estados financieros y revelados en la Nota 22.

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 Bases de preparación

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

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

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

3.7 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.

3.8 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

a) 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.

b) Diferido

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

Los pasivos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en

negocios conjuntos, no se reconocen cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias no se 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 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.

3.9 Provisiones, pasivos y activos contingentes

3.9.1 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.

3.9.2 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.

3.9.3 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.

3.10 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.

3.11 Reconocimiento de ingresos ordinarios

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

3.11.1 Dividendos

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

3.11.2 Intereses

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

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

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

3.12 Reconocimiento de costos y gastos

Grupo Orbis reconoce sus costos y gastos en la medida en que ocurran los hechos económicos en forma tal que queden registrados sistemáticamente en el 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.

3.13 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. 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.

4.1 Juicios al aplicar las políticas contables

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

4.2 Incertidumbre asociada a la pandemia causada por el Coronavirus – Covid-19.

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

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

Nota 5. Administración de riesgos financieros y otros riesgos

5.1 Categorías de instrumentos financieros

	Medición	30-sep-21	31-dic-20
Efectivo y equivalentes de efectivo	Costo amortizado	13.867.218	40.565.776
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	1.862.354	1.116.822
Cuentas por cobrar partes relacionadas	Costo amortizado	6.056.004	31.993.614
Otros activos financieros	Valor razonable	-	2.205.246
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	1.651.280	365.918
Cuentas por pagar partes relacionadas	Costo amortizado	69	134
Otros pasivos financieros	Costo amortizado	4.680.260	6.006.875
Otros pasivos financieros - Instrumentos derivados	Valor razonable	375	161.346

5.2 Gestión y factores de riesgo

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

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

Estructura

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

- El ente máximo de la gestión de los riesgos es la Junta Directiva, apoyada en el Comité de Auditoría, el cual está conformado por miembros independientes de la Junta, y que entre sus responsabilidades y objetivos está velar por la efectividad del sistema de control interno y el sistema de gestión del riesgo.
- Primera línea: Cada uno de los colaboradores de la compañía hace parte activa de la gestión de los riesgos en el desarrollo de sus funciones y desde la toma de decisiones, con el acompañamiento de los equipos de gestión de riesgos de cada compañía.
- Segunda línea: Los equipos de gestión de riesgos son los responsables de apoyar, monitorear, dar soporte metodológico, estructurar reportes y administrar la mejora continua del sistema de riesgos.
- Tercera línea: La Junta Directiva ha delegado la evaluación independiente del modelo de gestión de riesgos en la Auditoría Corporativa.

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

Herramientas de gestión

La principal herramienta para la gestión de riesgos en Grupo Orbis son los Análisis de Riesgos, los cuales se realizan en dos ámbitos de gestión complementarios: uno que parte desde la estrategia (Top – Down), y otro que parte de los procesos y proyectos (Bottom – Up), los cuales se desarrollan en los respectivos niveles de gestión y se integran para obtener una visión holística de los riesgos de las compañías que lo conforman.

Este análisis contempla:



- La identificación de los riesgos, derivados de la estrategia definida por la compañía y aquellos asociados a su operación.
- La evaluación de los riesgos y medición del grado de exposición a los mismos.
- La gestión efectiva de los riesgos, que incluye la toma de decisiones sobre su manejo en términos de evitarlo, controlarlo, mitigarlo, transferirlo o aceptarlo.

El monitoreo de riesgos, entendido como la revisión del cambio en el nivel de riesgos, el seguimiento a indicadores de riesgos, la ejecución y efectividad de planes de acción y que las decisiones sobre asunción de riesgos están en línea con el apetito de riesgo definido.

Riesgos gestionados

Riesgos claves o estratégicos

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

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

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

Riesgos de la operación

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

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

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

Riesgos financieros

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

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

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

a) Riesgo de crédito

La gestión del riesgo de crédito busca disminuir la probabilidad de incurrir en pérdidas derivadas de la incapacidad de clientes o contrapartes de cumplir con sus obligaciones contractuales de pago. En 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.

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 septiembre de 2021 y diciembre de 2020.

Septiembre 2021

Instrumentos financieros	Menor de 1 año	Mayor de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	10.843.704	2.205.246	13.048.950
Activos financieros que generan interés	131.175.481	121.001	131.296.482
Subtotal activos financieros	142.019.185	2.326.247	144.345.432
Activos financieros en proyecto de escisión	(120.354.610)	(2.205.246)	(122.559.856)
Total activos financieros	21.664.575	121.001	21.785.576
Pasivos financieros que no generan interés	13.042.674	-	13.042.674
Subtotal pasivos financieros	13.042.674	-	13.042.674
Pasivos financieros en proyecto de escisión	(6.710.690)	-	(6.710.690)
Total pasivos financieros	6.331.984	-	6.331.984

Diciembre 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	34.404.213	21.883.212	56.287.425
Total activos financieros	51.793.000	24.088.458	75.881.458
Pasivos financieros que no generan interés	6.534.273	-	6.534.273
Total pasivos financieros	6.534.273	-	6.534.273

Grupo Orbis tiene una liquidez suficiente para atender sus obligaciones. En los periodos de análisis 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 30 de septiembre de 2021 \$3.834,68 (31 de diciembre 2020 - \$3.432,50).

Para la gestión del riesgo de tipo de cambio, las tesorerías de Grupo Orbis siguen los lineamientos de la





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

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 Grupo Orbis tiene los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en pesos colombianos:

	Septiembre 2021		Diciembre 2020	
	USD	\$Miles COP	USD	\$Miles COP
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	829.137	3.179.474	883.513	3.032.658
Total activos	829.137	3.179.474	898.709	3.084.820
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y otras	66.047	253.268	490	1.683
Otros pasivos	1.750.000	6.710.690	1.750.000	6.006.875
Subtotal pasivos	1.816.047	6.963.958	1.750.490	6.008.558
Otros pasivos en proyecto de escisión	(1.750.000)	(6.710.690)	-	-
Total pasivos	66.047	253.268	1.750.490	6.008.558
Exposición activa (pasiva) neta	763.090	2.926.206	(851.781)	(2.923.738)

- **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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Instrumentos financieros	Tasa de interés	30-sep-21	31-dic-20
Carteras colectivas	(0,53%) - 1,86%	45.432.785	-
Préstamos a partes relacionadas	3,22% - 3,29%	6.042.211	-
Préstamos a empleados	16,14%	117.486	121.460
Carteras colectivas	3,96% - 8,21%	-	34.423.754
Préstamos a partes relacionadas	3,94% - 9,04%	-	21.742.211
Subtotal activos financieros		51.592.482	56.287.425
Activos financieros en proyecto de escisión	3,22% - 3,29%	79.704.000	-
Total activos financieros		131.296.482	56.287.425

5.3 Administración del riesgo de capital

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

5.4 Estimación de valor razonable

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

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

Además, para efectos de información financiera, las mediciones hechas a valor razonable se clasifican de acuerdo a lo descrito en la nota 2.2.

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

Al 30 de septiembre de 2021 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	13.867.218	13.867.218
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	1.862.354	1.862.354
Cuentas por cobrar partes relacionadas	Costo amortizado	6.056.004	6.056.004
Otros activos financieros	Nivel 3	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	1.651.280	1.651.280
Cuentas por pagar partes relacionadas	Costo amortizado	69	69
Otros pasivos financieros	Costo amortizado	4.680.260	4.680.260
Otros pasivos financieros - Instrumentos derivados	Nivel 2	375	375

Notas de carácter específico

Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición de los saldos en libros es el siguiente:

	30-sep-21	31-dic-20
Efectivo		
Caja	500	500
Bancos	3.356.203	3.082.697
Cuentas de ahorro	5.077.730	3.058.825
Subtotal	8.434.433	6.142.022
Equivalentes de efectivo		
Derechos fiduciarios	45.432.785	34.423.754
Subtotal	45.432.785	34.423.754
Subtotal efectivo y equivalentes de efectivo	53.867.218	40.565.776
Efectivo y equivalentes de efectivo en proyecto de escisión	(40.000.000)	-
Total efectivo y equivalentes de efectivo	13.867.218	40.565.776

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 (0,53%) y 1,86% E.A. (2020 3,96% y 8,21% E.A.), debido principalmente a factores macroeconómicos, el paro nacional y la baja en la calificación de las diferentes calificadoras de riesgo que han afectado los títulos de renta fija.

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

Nota 7. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	30-sep-21	31-dic-20
Anticipo de impuestos y contribuciones		
Saldo a favor en renta	478.602	447.815
Saldo a favor industria y comercio	65.125	65.125
Retención en la fuente	123.694	-
Industria y comercio	587.916	-
Autorretención especial por renta	15.968	-
Subtotal anticipo de impuestos y contribuciones	1.271.305	512.940
Otros		
Cuentas por cobrar a trabajadores	117.486	121.460
Deudores varios	473.563	536.890
Provisión otros	-	(54.468)
Subtotal otros	591.049	603.882
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.862.354	1.116.822
Menos porción no corriente	121.001	141.001
Total porción corriente	1.741.353	975.821

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

Nota 8. 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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 comprenden lo siguiente:

Nota 8.1. Partes relacionadas

Septiembre 2021			
Ingresos	Servicios	Intereses	Total
Andercol International S.A.S.	-	95.019	95.019
O-Tek Central S.A.S.	-	629.671	629.671
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	-	155.815	155.815
O-Tek Internacional S.A.S.	-	300.668	300.668
Cacharrería Mundial S.A.S (antes Inversiones ML-CW S.A.S.)	-	172.009	172.009
SubTotal ingresos	-	1.353.182	1.353.182
Ingresos de operaciones en proyecto de escisión	-	(1.025.358)	(1.025.358)
Total ingresos	-	327.824	327.824
Egresos			
Pintuco S.A.S	28.831	-	28.831
Total egresos	28.831	-	28.831

Septiembre 2020			
Ingresos	Arrendamientos	Intereses	Total
Andercol S.A.S.	1.763.402	-	1.763.402
O-Tek Central S.A.S.	-	237.305	237.305
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	-	246.288	246.288
SubTotal ingresos	1.763.402	483.593	2.246.995
Ingresos de operaciones en proyecto de escisión	-	(237.305)	237.305
Total ingresos	1.763.402	246.288	2.484.300

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

Septiembre 2021

Cuentas por cobrar	Préstamos (1)	Otras	Total
Andercol Internacional S.A.S.	8.172.000	88.368	8.260.368
O-Tek Central S.A.S.	45.819.599	301.918	46.121.517
O-Tek Internacional S.A.S.	25.712.401	260.324	25.972.725
Centro de Servicios Mundial S.A.S	6.042.211	13.793	6.056.004
Subtotal cuentas por cobrar	85.746.211	664.403	86.410.614
Cuentas por cobrar en proyecto de escisión	(79.704.000)	(650.610)	(80.354.610)
Total cuentas por cobrar	6.042.211	13.793	6.056.004

Cuentas por pagar

Centro de Servicios Mundial S.A.S	-	69	69
Total cuentas por pagar	-	69	69

Diciembre 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

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

Septiembre 2021

Compañía	Tasa de interés	Vencimiento	Moneda	Monto
Centro de Servicios Mundial S.A.S	IBR + 1.5%	27-mar-22	COP	4.200.000
Centro de Servicios Mundial S.A.S	IBR + 1.5%	03-oct-21	COP	1.842.211
Total				6.042.211

Diciembre 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. (antes Inversiones ML-CW S.A.S)	IBR + 1.5%	29-dic-21	COP	9.200.000
Total				21.742.211

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 8.2. Personal clave de la gerencia

Al cierre de septiembre de 2021 Grupo Orbis realizó pagos a los miembros de la Junta Directiva y al personal directivo de la compañía por \$747.993 (2020 \$777.959).

Nota 9. Otros activos

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

	30-sep-21	31-dic-20
Otros activos corrientes		
No financieros		
Pagos anticipados	23.857	-
Otros	4.151	16.603
Total otros activos corrientes	28.008	16.603

Otros activos no corrientes

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

(1) Corresponde a participación en Ditransa S.A. equivalente al 3,95%.

Nota 10. Propiedades de inversión

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

	30-sep-21	31-dic-20
Costo	58.087.957	37.279.615
Depreciación acumulada	(854.293)	(260.263)
Subtotal propiedades de inversión	57.233.664	37.019.352
Propiedades de inversión en proyecto de escisión	(57.203.902)	-
Total propiedades de inversión	29.762	37.019.352

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

	30-sep-21	31-dic-20
Terrenos	29.762	36.472.780
Edificios	-	546.572
Total propiedades de inversión	29.762	37.019.352

Los inmuebles clasificados como propiedades de inversión son activos no generadores de renta y corresponden al

cierre de septiembre de 2021 a parqueaderos de la sede administrativa de Medellín; al cierre de 2020 incluye:

- Terreno ubicado en la ciudad de Medellín.
- Parqueaderos de la sede administrativa de Medellín.
- Terreno y bodega ubicada en Bogotá. Este inmueble fue recibido en mayo 2021 de la subsidiaria Andercol S.A.S. como forma de pago en la venta del inmueble de Mamonal realizada en noviembre de 2020.
- Terreno ubicado en Rionegro Antioquia adquirido en mayo 2021 a Pintuco S.A.S.

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

Costo	Terrenos	Edificios	Total
1-ene-20	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
Adiciones	17.532.705	2.722.103	20.254.808
Traslados	-	553.534	553.534
30-sep-21	54.005.485	4.082.472	58.087.957
Propiedades de inversión en proyecto de escisión	(53.975.723)	(4.082.472)	(58.058.195)
Costo propiedades de inversión	29.762	-	29.762

Depreciación Acumulada	Edificios	Total
1-ene-20	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
Depreciación	40.496	40.496
Traslados	553.534	553.534
30-sep-21	854.293	854.293
Depreciación de activos en proyecto de escisión	(854.293)	(854.293)
Depreciación propiedades de inversión	-	-

- La Compañía no tiene bienes entregados en garantía o de propiedad condicional, y no existen restricciones de titularidad sobre las propiedades de inversión que limiten su realización o negociabilidad.
- Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.
- Los gastos directos de operación de las propiedades de inversión no generadoras de renta corresponden a depreciación e impuestos y ascienden a \$16.785 (2020 \$16.218).

Nota 11. Inversiones en subsidiarias

El detalle de las inversiones en subsidiarias es el siguiente:

Nombre	Domicilio	30-sep-21		31-dic-20	
		Costo	%	Costo	%
Pintuco Colombia S.A.S	Colombia	271.464.243	94,97%	335.977.275	94,97%
Andercol S.A.S.	Colombia	199.761.097	94,43%	171.220.652	94,43%
O-Tek Internacional S.A.S.	Colombia	28.506.067	94,53%	26.242.163	94,53%
Adinsa S.A.S.	Colombia	75.591.141	100,00%	72.010.218	100,00%
MCM Company S.A.S (antes Mundial S.A.S.)	Colombia	38.183.917	94,27%	44.065.321	94,27%
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	Colombia	12.913.464	94,05%	12.456.761	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	12.736.551	100,00%	2.527.121	100,00%
Subtotal		639.156.513		664.499.544	
Inversiones en subsidiarias en proyecto de escisión		(217.380.273)		-	
Total Inversiones		421.776.240		664.499.544	

El movimiento de las inversiones en subsidiarias en 2021 y 2020 es el siguiente:

2021	31-dic-20	Cesión de acciones	Método de participación resultados	Método de participación patrimonio	Método de participación revalorización patrimonio	Dividendos	Utilidad no realizada resultados	30-sep-21
Andercol S.A.S.	171.220.652	-	33.263.625	6.286.274	-	(9.448.106)	(1.561.348)	199.761.097
O-Tek Internacional S.A.S.	26.242.163	-	(8.487.388)	3.860.197	6.747.287	-	143.808	28.506.067
Adinsa S.A.S.	72.010.218	-	1.393.045	1.421.887	765.991	-	-	75.591.141
MCM Company S.A.S (antes Mundial S.A.S.)	44.065.321	-	2.867.434	(8.748.838)	-	-	-	38.183.917
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	12.456.761	-	456.367	336	-	-	-	12.913.464
Andercol México S.A. de C.V.	33	-	-	-	-	-	-	33
Cacharrería Mundial S.A.S. (antes Inversiones ML-CW S.A.S.)	2.527.121	-	1.009.430	9.200.000	-	-	-	12.736.551
Subtotal	664.499.544	9.429	56.223.968	28.901.492	7.513.278	(115.845.216)	(2.145.982)	639.156.513
Inversiones en subsidiarias en proyecto de escisión								(217.380.273)
Total	664.499.544	9.429	56.223.968	28.901.492	7.513.278	(115.845.216)	(2.145.982)	421.776.240

2020	01-ene-20	Cesión 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
Andercol S.A.S.	169.146.249	-	17.417.424	(12.441.173)	-	-	(398.280)	(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

(1) Corresponde a la utilidad generada en transacción descendente entre Grupo Orbis S.A. y Andercol S.A.S. Al aplicar la NIC 28, dicha utilidad se reconoce como menor valor de la inversión que tiene Grupo Orbis S.A. sobre Andercol S.A.S.

A continuación, se presenta la información financiera de las compañías subsidiarias al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Septiembre 2021	Moneda	Utilidad (pérdida) del ejercicio		Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad (pérdida) no realizada acumulada
Pintuco Colombia S.A.S	COP	27.083.166	725.848.884	440.062.125	285.786.759		44.510
Andercol S.A.	COP	35.225.105	475.519.682	223.122.487	252.397.195		(38.581.571)
O-Tek Internacional S.A.	COP	(8.978.378)	93.838.878	52.644.890	41.193.988		(10.435.190)
Adinsa S.A.S. (Incluye utilidad no realizada)*	COP	1.393.045	76.418.497	980.402	75.438.095		153.046
MCM Company S.A.S (antes Mundial S.A.S.)	COP	3.041.848	57.217.178	12.097.693	45.119.486		(4.348.499)
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	COP	485.231	23.228.454	9.498.254	13.730.200		-
Cacharrería Mundial S.A.S. (antes Inversiones ML-CW S.A.S.)	COP	1.009.431	50.144.434	37.407.883	12.736.551		-
* Utilidad no realizada inventarios	COP	(320.725)	(2.437.411)	-	(2.437.411)		-
Diciembre 2020							
Pintuco Colombia S.A.S	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		153.046
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		-
* Utilidad no realizada inventarios	COP	(320.725)	(2.437.411)	-	(2.437.411)		-

Nota 12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El saldo por pagar comprende:

	30-sep-21	31-dic-20
Honorarios	1.280.731	129.962
Impuesto de industria y comercio retenido	1.992	-
Gastos legales	145.000	140.000
Retención en la fuente	94.866	25.609
Retenciones y aportes de nómina	11.408	8.185
Impuesto a las ventas retenido	64.482	17.410
Seguros	18.647	-
Dividendos	-	9.051
Otros	34.154	35.701
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.651.280	365.918

Nota 13. Impuestos

El saldo de impuestos por pagar es el siguiente:

	30-sep-21	31-dic-20
Impuesto de industria y comercio	586.957	-
Impuesto sobre las ventas por pagar	-	11.652
Total impuestos	586.957	11.652

Nota 14. Pasivos estimados y provisiones

	30-sep-21	31-dic-20
Bono por cumplimiento de metas	61.650	132.056
Total provisiones	61.650	132.056

Corresponde a la provisión por bonificación a empleados de la compañía.

Nota 15. Otros pasivos

	30-sep-21	31-dic-20
Anticipos recibidos (1)	11.390.950	6.006.875
Otros	375	161.346
Subtotal otros pasivos	11.391.325	6.168.221
Otros pasivos en proyecto de escisión	(6.710.690)	-
Total otros pasivos	4.680.635	6.168.221

(1) Los anticipos recibidos corresponden a derecho en adquisición de una participación en compañías del Grupo por \$6.710.690 y anticipo de \$4.680.260 recibido para la venta de un parqueadero ubicado en Medellín.

Nota 16. Capital

El saldo del capital comprende:

	30-sep-21	31-dic-20
Capital autorizado 40.000.000 acciones de valor nominal \$10 (*) cada una	400.000	400.000
Acciones no emitidas 11.606.737	(116.067)	(116.067)
Total capital	283.933	283.933

* En pesos colombianos

Durante los periodos 2021 y 2020 las acciones no tuvieron movimiento.

Nota 17. Rendimientos financieros

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

	30-sep-21	30-sep-20
Intereses portafolio de inversiones	138.993	1.942.254
Intereses compañías vinculadas	327.825	246.288
Intereses sobre ahorros	24.280	172.341
Total rendimientos financieros	491.098	2.360.883

Nota 18. Gastos de administración

Los gastos de administración al 30 de septiembre comprenden:

	30-sep-21	30-sep-20
Honorarios (1)	2.671.851	596.001
Impuestos	1.057.879	317.087
Servicios	241.899	5.830
Gastos legales	150.930	3.497
Contribuciones y afiliaciones	130.510	77.851
Depreciaciones	1.642	169.238
Seguros	32.850	47.491
Diversos	85.289	46
Total gastos de administración	4.372.850	1.217.041

(1) Incluye gastos de consultoría y asesoría financiera por \$794.662, asesorías legales por \$739.313 y auditorías especiales por \$99.000

Nota 19. Otros egresos

	30-sep-21	30-sep-20
Gravamen al movimiento financiero	484.013	133.598
Donaciones	300.000	87.500
Sanciones	8.047	-
Impuestos asumidos	2	-
Otros	243	58.650
Total otros egresos	792.305	279.748

Nota 20. Gastos financieros netos

	30-sep-21	30-sep-20
Ingresos financieros		
Intereses	14.418	13.252
Diferencia en cambio	1.068	-
Total ingresos financieros	15.486	13.252
Gastos financieros		
Comisiones	51.903	61.824
Diferencia en cambio	-	399.915
Total gastos financieros	51.903	461.739
Subtotal ingresos (gastos) financieros neto	(36.417)	(448.487)
Gastos financieros en proyecto de escisión	(703.815)	(114.765)
Ingresos (gastos) financieros neto	667.398	(333.722)

Nota 21. Ganancia por acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de Grupo Orbis entre el promedio ponderado de las acciones comunes en

circulación en el año, excluyendo, de existir, las acciones comunes adquiridas por el Grupo.

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

	30-sep-21	30-sep-20
Utilidad por acción básica		
Utilidad del año provenientes de operaciones que continúan	41.566.963	10.994.347
Utilidad del año proveniente de operaciones en proyecto de escisión	9.514.981	3.586.503
Utilidad del año atribuible a los controladores de la Compañía	51.081.944	14.580.850
Número de acciones ordinarias		
Número de acciones capital autorizado	40.000.000	40.000.000
Número de acciones no emitidas	(11.606.737)	(11.606.737)
Número de acciones propias readquiridas	(12.257.283)	(12.257.283)
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	16.135.980	16.135.980
Utilidad por acción proveniente de operaciones que continúan (*)	2.576	681
Utilidad por acción proveniente de operaciones en proyecto de escisión (*)	590	222
Utilidad por acción básicas totales (*)	3.166	904

(*) Valores expresados en pesos colombianos

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

Nota 22. Grupo de activos, pasivos y operaciones en proyecto de escisión

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

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

30-sep-21

Activos	
Efectivo y equivalentes de efectivo	40.000.000
Cuentas por cobrar partes relacionadas	80.354.610
Total activo corriente	120.354.610
Propiedades de inversión	57.203.902
Inversiones en subsidiarias	217.380.273
Otros activos	2.205.246
Total activo no corriente	276.789.421
Total activo	397.144.031

PASIVO Y PATRIMONIO	
Otros pasivos	6.710.690
Total pasivo corriente	6.710.690
Pasivos por impuestos diferidos	2.674.978
Total pasivo no corriente	2.674.978
Total pasivo	9.385.668

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

	Por los períodos terminados al		Por los trimestres terminados el	
	30-sep-21	30-sep-20	30-sep-21	30-sep-20
Utilidad (pérdida) por método de participación	9.233.933	3.463.963	4.014.737	(1.224.830)
Rendimientos financieros	1.025.358	237.305	603.058	103.385
Utilidad de actividades ordinarias	10.259.291	3.701.268	4.617.795	(1.121.445)
Gastos de administración	(40.495)	-	(23.864)	-
Utilidad antes de financieros	10.218.796	3.701.268	4.593.931	(1.121.445)
Gastos financieros	(703.815)	(114.765)	(136.518)	(114.765)
Utilidad proveniente de operaciones en proyecto de escisión	9.514.981	3.586.503	4.457.413	(1.236.210)

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

	30-sep-21	30-sep-20
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	590.419	6.884.887
Flujos de efectivo netos utilizados de actividades de inversión	(84.958.807)	(5.000.000)
Flujos de efectivo netos utilizados en operaciones en proyecto de escisión	(84.368.388)	1.884.887

Nota 23. Eventos posteriores

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



100 años
Creciendo
juntos

Grupo Orbis S.A.

NIT. 860.025.372-3

Calle 19A N°43B - 41

Teléfono: (574) 356 7000

Medellín, Colombia

www.grupo-orbis.com

