

32,256.36
6,586.87

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Orbis
Cambiamos tu mundo

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

04 de marzo de 2019

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 2018 y 2017 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 2018 y 2017 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 2018 y 2017 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 2018 y 2017.
- 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

04 de marzo de 2019

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 2018 y 2017, 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 04 días del mes de marzo de 2019.


ANDRÉS BERNAL CORREA
Presidente



Deloitte & Touche Ltda.
 Calle 16 Sur No. 43A-49
 Pisos 9 y 10
 Ed. Corficolombiana
 A.A. 404
 NIT. 860.005.813-4
 Medellín
 Colombia

Tel: +57 (4) 604 0425
www.deloitte.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de
 GRUPO ORBIS S.A.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de GRUPO ORBIS S.A. y sus subsidiarias, los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, los estados consolidados de resultados, de otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas, así como otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros consolidados 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; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; así como, efectuar las estimaciones contables que resulten razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Revisor Fiscal

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en mi auditoría. Efectué la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Esas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores significativos. Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo su evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros. En la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias. Una auditoría también incluye, evaluar las políticas contables utilizadas y las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros consolidados.

Deloitte se refiere a una o más firmas de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) y su red global de firmas miembro y de entidades relacionadas. DTTL (también denominada "Deloitte Global") y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL no presta servicios a clientes. Por favor visite www.deloitte.com/about para conocer más.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida me proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada de GRUPO ORBIS S.A. y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2018, 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.

Otros Asuntos

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 que se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí y sobre los mismos expresé mi opinión sin salvedades el 27 de febrero de 2018.



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

4 de marzo de 2019.

Grupo Orbis S.A.
Estados de Situación Financiera Consolidados
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	31-dic-18	31-dic-17
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	70.375.077	98.538.787
Inversiones temporales	8	44.587.994	58.595.798
Inventarios	9	278.359.060	287.157.314
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	10	390.129.431	394.366.057
Otros activos	13	6.778.900	9.566.265
Subtotal activo corriente		790.230.462	848.224.221
Activos disponibles para la venta y operaciones discontinuadas	12	6.859.500	30.000
Total activo corriente		797.089.962	848.254.221
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	10	15.261.088	19.624.129
Propiedades, planta y equipo	14	566.098.985	566.327.953
Propiedades de inversión	15	12.045.511	14.389.867
Activos intangibles distintos de la plusvalía	16	129.037.385	120.479.589
Plusvalía	17	51.318.578	48.954.669
Inversiones en asociadas	18	7.074.871	7.075.058
Activos por impuestos diferidos	22	68.460.659	63.277.916
Otros activos	13	6.378.906	6.212.054
Total activo no corriente		855.675.983	846.341.235
Total activo		1.652.765.945	1.694.595.456

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)


 JORGE ENRIQUE MUNERA DURANGO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 25295-T (Ver mi opinión adjunta)

Grupo Orbis S.A.
Estados de Situación Financiera Consolidados
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	31-dic-18	31-dic-17
PASIVO Y PATRIMONIO			
Obligaciones financieras	19	208.941.821	201.194.329
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20	279.535.197	256.178.149
Pasivos por beneficios a empleados	21	20.949.712	20.859.537
Pasivos por impuestos corrientes	22	20.535.062	31.218.691
Pasivos estimados y provisiones	23	7.470.943	18.885.348
Otros pasivos	24	9.969.162	25.960.334
Total pasivo corriente		547.401.897	554.296.388
Obligaciones financieras	19	308.039.909	329.986.606
Pasivos por beneficios a empleados	21	16.520.588	17.950.511
Pasivos por impuestos diferidos	22	53.307.389	61.891.346
Pasivos estimados y provisiones	23	1.852.777	-
Total pasivo no corriente		379.720.663	409.828.463
Total pasivo		927.122.560	964.124.851
PATRIMONIO			
Capital emitido	25	283.933	283.933
Reservas		398.466.043	355.939.837
(Pérdida) utilidad del ejercicio		(4.686.233)	40.706.851
Utilidades acumuladas		315.068.422	317.594.765
Revalorización del patrimonio	30	12.351.286	-
Otro resultado integral		(8.056.411)	(3.629.466)
Total patrimonio atribuible a la controladora		713.427.040	710.895.920
Participaciones no controladoras		12.216.345	19.574.685
Total patrimonio neto		725.643.385	730.470.605
Total pasivo y patrimonio		1.652.765.945	1.694.595.456

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)


 JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 25295-T (Ver mi opinión adjunta)

Grupo Orbis S.A.
Estados de Resultados Consolidados
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	31-dic-18	31-dic-17
Ingreso de actividades ordinarias	26	1.459.095.535	1.472.750.282
Costos de ventas		(1.030.280.340)	(1.002.823.935)
Utilidad bruta		428.815.195	469.926.347
Gastos de administración	27	(57.030.259)	(70.188.704)
Gastos de distribución	27	(185.581.511)	(204.788.939)
Gastos por beneficios a empleados		(154.914.442)	(163.092.333)
Pérdidas por deterioro de valor		-	(249.394)
Otros ingresos	28	20.982.878	33.309.798
Otros egresos	29	(13.883.329)	(14.594.657)
Utilidad antes de otras ganancias y financieros		38.388.532	50.322.118
Resultado por exposición a la hiperinflación	30	(3.258.136)	-
Otras ganancias	31	4.878.772	33.609.675
Utilidad por método de participación	18	449.933	1.234.856
Gastos financieros netos	32	(49.586.078)	(36.791.309)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(9.126.977)	48.375.340
Impuesto sobre la renta	22	(7.537.134)	(22.813.580)
(Pérdida) utilidad neta de operaciones continuadas		(16.664.111)	25.561.760
Utilidad proveniente de operaciones discontinuadas	12	-	5.594.919
(Pérdida) utilidad neta		(16.664.111)	31.156.679
(Pérdida) utilidad atribuible a:			
Accionistas de la compañía matriz		(4.686.233)	40.706.851
Participaciones no controladoras		(11.977.878)	(9.550.172)
(Pérdida) utilidad neta		(16.664.111)	31.156.679

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)


 JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 25295-T (Ver mi opinión adjunta)

Grupo Orbis S.A.
Estados de Otros Resultados Integrales Consolidados
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	31-dic-18	31-dic-17
(Pérdida) utilidad neta	(16.664.111)	31.156.679
Otro resultado integral		
Diferencia en cambio al convertir negocios en el extranjero	(2.720.834)	(623.440)
Total partidas que serán reclasificadas a resultados	(2.720.834)	(623.440)
Pérdida en cálculos actuariales	(358.807)	(200.127)
Valoración de inversiones con efecto patrimonial	(403.158)	(828.582)
Participación ORI de asociadas	-	39.063
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	(761.965)	(989.646)
Total otro resultado integral del año, neto de impuestos	(3.482.799)	(1.613.086)
Resultado integral total del año	(20.146.910)	29.543.593
Otro resultado integral atribuible a:		
Accionistas de la compañía matriz	(4.466.942)	(2.472.459)
Participaciones no controladoras	984.143	859.373
Otro resultado integral	(3.482.799)	(1.613.086)
Resultado integral total atribuible a :		
Accionistas de la compañía matriz	(9.153.175)	38.234.392
Participaciones no controladoras	(10.993.735)	(8.690.799)
Resultado integral total	(20.146.910)	29.543.593

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)


 JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 25295-T (Ver mi opinión adjunta)

Grupo Orbis S.A.
Estados de Flujo de Efectivo Consolidados
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	31-dic-18	31-dic-17
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.465.538.420	1.697.292.493
Otros cobros por actividades de operación	97.311.298	155.901.034
Clases de cobros por actividades de operación	1.562.849.718	1.853.193.527
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.152.743.942)	(1.352.314.872)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(227.778.102)	(250.664.416)
Otros pagos por actividades de operación	(111.274.810)	(143.937.764)
Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación	(1.491.796.854)	(1.746.917.052)
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones	71.052.864	106.276.475
Impuestos a las ganancias pagados	(35.459.581)	(38.030.357)
Impuesto a la riqueza pagado	-	(2.319.390)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	35.593.283	65.926.728
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Variación en inversiones de liquidez	14.007.804	(7.817.809)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	790.927	4.148.800
Importes procedentes de la venta de propiedades de inversión	3.800.000	-
Importes procedentes de la venta de subsidiarias	-	8.611.678
Importes procedentes de la venta intangibles	3.524.353	-
Importes procedentes de activos disponibles para la venta	30.000	18.750.000
Compras de propiedades, planta y equipo	(25.351.740)	(57.352.293)
Compras de activos intangibles	(532.689)	(394.067)
Intereses recibidos	2.994.897	3.390.070
Dividendos recibidos	58.176	457.288
Préstamos concedidos a terceros	-	(21.025)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(678.272)	(30.227.358)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Reembolsos de préstamos	(191.315.841)	(368.077.846)
Dividendos pagados	-	(7.240.559)
Intereses pagados	(36.324.882)	(37.961.445)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(8.591.032)	(5.241.711)
Importes procedentes de préstamos	171.965.400	386.506.387
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(64.266.355)	(32.015.174)
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(29.351.344)	3.684.196
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	1.187.634	(10.004.457)
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(28.163.710)	(6.320.261)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	98.538.787	104.859.048
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	70.375.077	98.538.787

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)


 JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 25295-T (Ver mi opinión adjunta)

Grupo Orbis S.A.
Estados de Flujo de Efectivo Consolidados
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	31-dic-18	31-dic-17
Conciliación flujo de efectivo operativo		
(Pérdida) utilidad atribuible a los accionistas de la compañía	(4.686.233)	40.706.851
(Pérdida) atribuible a minoritarios	(11.977.878)	(9.550.172)
(Pérdida) utilidad neta	(16.664.111)	31.156.679
Depreciaciones y amortizaciones	45.314.247	44.948.565
Provisión de cartera	(207.784)	8.148.307
Provisión de inventarios	1.049.832	(17.055.359)
Pérdida neta en venta de propiedad, planta y equipo	1.109.790	2.053.611
Utilidad diferida arrendamiento financiero	(1.248.170)	(1.361.640)
Pérdida en retiro de intangibles	(3.224.729)	604.713
Utilidad en venta de otros activos y disponibles para la venta	(1.515.662)	(18.277.142)
Utilidad en venta de inversiones	-	(16.632.248)
Utilidad método de participación	(449.932)	(1.235.048)
Impuesto diferido	(15.044.483)	(11.452.799)
Efecto de traducción de los estados financieros y ajustes por inflación	1.833.777	4.946.292
Subtotal	27.616.886	(5.312.748)
Cambios en activos y pasivos operacionales		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(2.028.860)	(1.676.337)
Inventarios	8.635.751	36.904.665
Otros activos	2.787.365	3.571.614
Impuesto diferido activo	-	(5.355.967)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	52.822.429	10.501.266
Impuestos, gravámenes y tasas	(10.683.629)	6.500.072
Obligaciones laborales	(1.339.748)	(3.775.261)
Pasivos estimados y provisiones	(9.561.628)	(1.852.790)
Otros pasivos	(15.991.172)	(2.415.075)
Impuesto a la riqueza	-	(2.319.390)
Total cambios en activos y pasivos operacionales	24.640.508	40.082.797
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	35.593.283	65.926.728
Flujos de efectivo netos utilizados de actividades de inversión	(678.272)	(30.227.358)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(64.266.355)	(32.015.174)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(29.351.344)	3.684.196
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	1.187.634	(10.004.457)
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(28.163.710)	(6.320.261)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	98.538.787	104.859.048
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	70.375.077	98.538.787

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)


 JORGE ENRIQUE MUNERA DURANGO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 25295-T (Ver mi opinión adjunta)

Grupo Orbis S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Capital emitido	Reservas	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Utilidades acumuladas	Otro resultado integral	Efecto de convergencia del patrimonio	Revalorización del patrimonio	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total
Saldos al 1° de enero de 2017	283.933	365.607.531	(13.199.571)	22.720.303	(1.230.854)	303.648.686	-	677.830.028	(42.450.919)	635.379.109
Apropiaciones y traslados aprobados	-	-	13.199.571	(13.199.571)	-	-	-	-	-	-
Liberación ORI	-	(73.847)	-	-	73.847	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.280.000)	(5.280.000)
Liberación convergencia IFRS	-	(6.943.721)	-	-	-	6.943.721	-	-	-	-
Capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-	76.220.749	76.220.749
Efecto de conversión patrimonial	-	(330.736)	-	(2.518.374)	-	-	-	(2.849.110)	(224.346)	(3.073.456)
Resultado integral	-	-	40.706.851	-	(2.472.459)	-	-	38.234.392	(8.690.799)	29.543.593
Impuesto a la riqueza	-	(2.319.390)	-	-	-	-	-	(2.319.390)	-	(2.319.390)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	283.933	355.939.837	40.706.851	7.002.358	(3.629.466)	310.592.407	-	710.895.920	19.574.685	730.470.605
Apropiaciones y traslados aprobados	-	40.706.851	(40.706.851)	-	-	-	-	-	-	-
Liberación ORI	-	(39.997)	-	-	39.997	-	-	-	-	-
Capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-	4.924.044	4.924.044
Aplicación NIIF 9	-	(1.120.044)	-	-	-	-	-	(1.120.044)	-	(1.120.044)
Efecto de conversión patrimonial	-	2.979.396	-	(2.526.343)	-	-	-	453.053	(1.288.649)	(835.596)
Resultado integral	-	-	(4.686.233)	-	(4.466.942)	-	-	(9.153.175)	(10.993.735)	(20.146.910)
Ajuste por hiperinflación Argentina	-	-	-	-	-	-	12.351.286	12.351.286	-	12.351.286
Saldos al 31 de diciembre de 2018	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

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)	 JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO Revisor Fiscal Designado por Deloitte & Touche Ltda. T.P. N° 25295-T (Ver mi opinión adjunta)
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Grupo Orbis S.A.

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(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 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 cuatro negocios estratégicos: Pinturas, Químicos, Aguas y Comercio, 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 2018	% Participación Diciembre 2017
Cacharrería Mundial S.A.S	Colombia	Producción y comercialización de productos para el mantenimiento y mejoramiento del hogar y la industria	COP	100%	100%
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	Colombia	Prestación de servicios de procesamiento de datos, administración, planeación y contratación de personal	COP	100%	100%
Pintuco Colombia S.A.	Colombia	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	COP	100%	100%
Aplicamos S.A.S. En liquidación	Colombia	Prestación de servicios de mano de obra	COP	0%	100%
Oceanic Paints S.A.S.	Colombia	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	COP	60%	100%
Global Paint Investment Corp.	Panamá	Comercialización 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.	Curazao	Gestión financiera y de inversiones	ANG	100%	100%
Pintuco Curacao B.V.	Curazao	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	ANG	100%	100%
Arubaanse Verffabriek N.V.	Aruba	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	ANG	50%	50,39%
Katavo Holding Co. S.A.	Panamá	Gestión financiera y de inversiones	USD	60%	60%
Katavo 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%
Katavo Co.Corp	Panamá	Gestión financiera y de inversiones	USD	0%	60%
Katavo 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 Centroamérica S.A	Costa Rica	Comercialización de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	CRC	0%	60%
Pinturas Mundial de Panama S.A.	Panamá	Gestión financiera y de inversiones	USD	60%	60%
Centro de Pinturas Glidden Protecto S.A.	Panamá	Comercialización de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	USD	60%	60%
Fabrica de Pinturas Glidden S.A.	Panamá	Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	USD	60%	60%
KCI Export Trading Ltd.	Panamá	Comercialización de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados	USD	60%	60%
Anhídridos 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%
Andercol Panamá S.A.	Panamá	Comercialización 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 Internacional 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 ML-CW S.A.S.	Colombia	Gestión financiera y de inversiones	COP	56%	56%
O-Tek Internacional S.A.S.	Colombia	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	COP	100%	100%
O-Tek Service Mexico S.A. de C.V.	México	Prestación de servicios de instalación, reparación y mantenimiento de tuberías	MXN	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 Servicios Panamá, S.A.	Panamá	Prestación de servicios de instalación, reparación y mantenimiento de tuberías	USD	0%	100%
O-Tek Serviços Brasil Ltda.	Brasil	Prestación de servicios de instalación, reparación y mantenimiento de tuberías	BRL	100%	100%
O-Tek Central S.A.S.	Colombia	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	COP	100%	100%

Durante 2018, 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 y Colombia.

Así mismo, en la sociedad Oceanic Paints S.A.S. se incorporó un accionista minoritario, quedando el Grupo con el 60%.

En 2017 se vendió Inproquim S.A.S., compañía dedicada a la comercialización de productos químicos, decisión alineada con la estrategia de focalizarse en fortalecer las unidades industriales core del negocio y ofrecer un portafolio de productos más especializados.

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 por el Decreto 2420 de 2015, 2496 de 2015 y 2131 de 2016, prepara sus estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2016.

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 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 2018

2.2.1 Impacto en la aplicación de la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Grupo Orbis ha aplicado esta NIIF de acuerdo con el Decreto 2496 de 2015 y Decreto 2131 de 2016 por primera vez en el año 2018, de acuerdo con el enfoque de transición retroactivo con efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma reconocido al 1° de enero de 2018. Según este método de transición, una entidad aplica esta norma solo a contratos que no estén terminados en la fecha de aplicación inicial.

La NIIF 15 utiliza los términos “activos del contrato” y “pasivos del contrato” para describir lo que se conoce como 'ingresos devengados' e 'ingresos diferidos', sin embargo, la norma no prohíbe a una entidad usar descripciones alternativas en el estado de situación financiera. Por tanto, el Grupo mantiene la descripción de cuentas por cobrar comerciales y cuentas por pagar comerciales.

Las políticas contables de Grupo Orbis para sus flujos de ingresos se describen en detalle en la Nota 3.24.

Asimismo, se incluyen revelaciones más detalladas sobre las transacciones de ingresos del Grupo, a pesar que la aplicación de la NIIF 15 no ha tenido impacto en la posición financiera y/o el rendimiento financiero de Grupo Orbis, por tratarse básicamente de venta de productos que establece una única obligación de desempeño reconociendo el ingreso cuando el cliente obtiene el control sobre éstos.

2.2.2 Impacto en la aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros

El Grupo ha aplicado esta NIIF de acuerdo con el Decreto 2496 de 2015 y el Decreto 2131 de 2016 por primera vez en el año 2018. La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para, 1) el deterioro de valor para activos financieros y 2) contabilidad general de coberturas. A continuación, se describen los detalles de estos nuevos requisitos y su impacto en los estados financieros de Grupo Orbis.

La Compañía ha aplicado la NIIF 9 de acuerdo con las disposiciones de transición establecidas en la Norma:

a) Clasificación y valoración de activos financieros

La fecha de la aplicación inicial (es decir, la fecha en la que el Grupo ha evaluado sus activos financieros y pasivos financieros existentes en términos de los requisitos de la NIIF 9) es el 1° de enero de 2018. En consecuencia, Grupo Orbis ha aplicado los requisitos de la NIIF 9 a los instrumentos que no se han dado de baja al 1° de enero de 2018.

Todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIIF 9 deben medirse posteriormente al costo amortizado o al valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para administrar los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

b) Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de pérdida crediticia esperada en lugar de un modelo de pérdida crediticia incurrida según la NIC 39. Este nuevo modelo requiere que el Grupo contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en estas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La NIIF 9 proporciona un enfoque simplificado para medir la provisión para pérdidas en una cantidad igual a la provisión de pérdidas crediticias esperadas durante la vida de las cuentas por cobrar comerciales.

Al 1° de enero de 2018, los directores de Grupo Orbis revisaron y evaluaron los activos financieros existentes de la entidad y los valores adeudados por los clientes, utilizando información razonable y confiable disponible sin costo o esfuerzo de acuerdo con los requisitos de la NIIF 9 para determinar el riesgo de crédito de las partidas respectivas en la fecha en que se reconocieron inicialmente. El resultado de esta evaluación no tuvo impacto significativo, disminuyendo las utilidades acumuladas en \$1.120.044.

La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en los flujos de efectivo del Grupo.

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 2018. 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.

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 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.

- 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.

Algunas cifras incluidas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, fueron reclasificadas para efectos de comparabilidad con los estados financieros del 2018, sin afectar la razonabilidad de los estados financieros.

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.

Las subsidiarias son entidades controladas por el Grupo. 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 de adquisición hasta la fecha en la que Grupo Orbis pierde el control; 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

Por las características del entorno económico de Argentina en 2018 donde se observa una corrección generalizada de los precios y los salarios, así como también que los fondos en moneda argentina se invierten inmediatamente para mantener su poder adquisitivo y que la población en general prefiere mantener su riqueza en activos no monetarios o en una moneda extranjera relativamente estable, y observando los índices de precios al por mayor (IPIM) históricos, la tasa acumulada de inflación de los últimos 3 años supera el 100% acumulado. Es decir, en 2018 se cumple el parámetro cuantitativo que obliga a aplicar el método de ajuste por inflación en los estados financieros, cuya metodología está establecida en la NIC 29.

La última vez que se aplicó el método del ajuste por inflación en Argentina fue en el año 2003. Para el cierre al 31 de diciembre de 2018, el ajuste por inflación se realizó en tres etapas para así llevar a moneda homogénea las cifras comparativas de los estados financieros cerrados en dicha fecha. Es decir, se reexpresaron los importes de las partidas desde la fecha de origen o desde el 2003 (si fuera anterior) hasta el inicio del periodo comparativo, esto es, 1° de enero de 2017. Luego, se reexpresaron los importes de las partidas expresados en moneda del 1° de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2017 y luego a moneda de fecha 31 de diciembre de 2018. De esta forma, los importes de los estados financieros están expresados en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2018.

Los estados financieros de las compañías subsidiarias domiciliadas en Argentina, 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.

El Índice de Precios Internos al Por Mayor (IPIM) del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) de Argentina, al final, promedio y la inflación por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

	2018	2017
IPIM al inicio del año	124,79	
IPIM al final del año	185,25	124,79
Promedio año IPIM	1,23	1,10
Inflación del año	47,60%	24,80%

El impacto en la aplicación de los ajustes por inflación en las compañías de Argentina no se considera relevante en los estados financieros consolidados del Grupo Orbis, por lo tanto, no son reexpresados a moneda de presentación para efectos comparativos.

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

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

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

3.11.2 Deterioro de valor de los activos financieros

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

un modelo involucrando variables sociodemográficas y de comportamiento interno. Con este, se estima la probabilidad de que una factura/documento tenga que provisionarse en un porcentaje determinado en ese mismo período de tiempo. Con base en esta metodología se incluyen tantas variables como sea posible y se trata de buscar la correlación que tengan con el hecho que un cliente incumpla totalmente la obligación o llegue al default.

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

3.11.3 Pasivos financieros

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

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

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

3.11.4 Compensación de instrumentos financieros

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

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

3.11.5 Baja en cuenta de los instrumentos financieros

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

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

3.11.6 Derivados

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados en contratos forward para cubrir los riesgos asociados con fluctuaciones en tipo de cambio. Estos instrumentos son valorados a valor presente teniendo como referencia la tasa pactada de devaluación. Los derivados son registrados como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo. Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en la valoración de derivados durante el ejercicio es llevada directamente al estado de resultados.

3.12 Inventarios

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

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición o fabricación, y el valor neto realizable. El valor

neto realizable es el precio estimado de venta del inventario dentro del curso normal de operaciones, disminuyendo los gastos variables de venta aplicables.

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

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

3.13 Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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

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

participación. El Grupo discontinúa el uso del método de la participación al momento de la venta, cuando la venta resulta en que el Grupo pierda influencia significativa sobre la asociada o el negocio conjunto.

3.14 Propiedades de inversión

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

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

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

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

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

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

3.15 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son todos los activos tangibles del Grupo Orbis que son poseídos para el uso en la producción o suministro de bienes y servicios o para

propósitos administrativos y que además se esperan utilizar por más de un período y que cumpla con las siguientes condiciones:

- Sea probable que se obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo.
- El costo puede ser medido con fiabilidad.
- Se poseen los riesgos y ventajas derivados del uso o posesión del bien.

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 a la Compañía 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 atribuidos directamente 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, clasifica los arrendamientos como arrendamientos financieros siempre que los términos de este transfieran sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad al arrendatario. Los demás se reconocen como arrendamientos operativos.

Los activos bajo contrato de arrendamiento financiero se registran inicialmente como activos, a su valor razonable al inicio del contrato de arrendamiento o si fuera menor, al valor presente de los pagos mínimos. La obligación presente del pago de los cánones de arrendamiento y la opción de compra son reconocidos en el estado de situación financiera como una obligación por arrendamiento financiero.

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos propios. Sin embargo, cuando no exista una seguridad razonable de que se obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento, los activos son depreciados en el término más corto entre su plazo de arrendamiento y su vida útil.

Los pagos de arrendamiento financiero se registran entre los gastos financieros y la reducción de la obligación, con el fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros se reconocen inmediatamente en resultados.

Los pagos de arrendamiento operativo se registran como gastos en el estado de resultados en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento. Los pagos contingentes se reconocen en el período en el que ocurren.

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 reversen en el futuro cercano y los activos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, se reconocen

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

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

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

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

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

3.21 Beneficios al personal

3.21.1 Beneficios de corto plazo

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

3.21.2 Beneficios de largo plazo

a) Pensiones y otros beneficios post-empleo

- Planes de contribuciones definidas

Grupo Orbis paga aportes a planes de seguros de pensiones gestionados de forma pública o privada sobre una base obligatoria. Una vez que se han pagado los aportes, Grupo

Orbis no tiene obligaciones de pago adicionales. Los aportes a los planes de contribuciones definidas se reconocen como gastos en el estado de resultados del período conforme a los empleados prestan sus servicios.

- **Planes de beneficios definidos**

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

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

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

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

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

- b) **Beneficios por terminación**

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

actualización del pasivo se reconoce en el resultado del período.

- c) **Otros beneficios de largo plazo**

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

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

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

3.22 Provisiones, pasivos y activos contingentes

3.22.1 Provisiones

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

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

Se reconoce una provisión para reestructuración cuando el Grupo tenga un plan formal detallado para efectuar la reestructuración, y se haya creado una expectativa real, entre los afectados, respecto a que se llevará a cabo la

reestructuración, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características a los que se van a ver afectados por el mismo. La medición de la provisión para reestructuración debe incluir sólo los desembolsos directos derivados de la misma, los cuales comprenden los montos que se produzcan necesariamente por la reestructuración; y que no estén asociados con las actividades que continúan en la entidad.

3.22.2 Pasivos contingentes

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

3.22.3 Activos contingentes

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

3.23 Reserva legal

Las compañías 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 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.

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

4.1 Pronunciamientos contables incorporados en Colombia a partir del 1° de enero de 2019 – Decreto 2496 de 2015 y 2170 de 2017

Con estos decretos, a partir del 1° de enero de 2019 entrarán a regir las siguientes normas en el marco técnico normativo, que contiene algunas enmiendas emitidas por el IASB, realizadas durante el año 2016, permitiendo su aplicación anticipada:

a) NIIF 16 - Arrendamientos
Emisión nueva norma.

Establece principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos, con el objetivo de asegurar que los arrendatarios y los arrendadores proporcionen información relevante que represente fielmente dichas transacciones.

La NIIF 16 reemplaza las siguientes normas e interpretaciones:

- NIC 17 Arrendamientos
- CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento
- SIC 15 Arrendamientos operativos – Incentivos
- SIC 27 Evaluación de la sustancia de las transacciones que implican la forma jurídica de un contrato de arrendamiento.

Entrada en vigencia enero de 2019.

El Grupo realizó las evaluaciones, mediciones y estimaciones necesarias para la aplicación de la NIIF 16 – Arrendamientos.

Los principales efectos esperados en los estados financieros en el primer año de aplicación son:

Impacto en el estado de situación financiera	1-ene-19
Activo neto por derechos de uso	23.639.000
Pasivo por arrendamientos	25.127.000

Los contratos de arrendamiento corresponden principalmente a bienes inmuebles, en centros de distribución y Tiendas Pintuco.

En el tiempo de duración de cada contrato no existe efecto en resultados; sin embargo, en los intervalos de los períodos se presentarán efectos negativos o positivos en el resultado. Para Grupo Orbis el efecto negativo esperado en resultados el primer año es de \$1.488.000.

La aplicación de dicha norma, no tiene efectos en el flujo de caja de las compañías del Grupo.

b) NIC 40 - Propiedades de inversión.

Las enmiendas aclaran que una transferencia hacia o desde propiedades de inversión requiere una evaluación de si una propiedad cumple, o ha dejado de cumplir, la definición de propiedades de inversión, respaldada por evidencia observable de que se ha producido un cambio en el uso. Adicionalmente, las modificaciones aclaran que las situaciones numeradas en la NIC 40 no son exhaustivas y que el cambio de uso es posible para las propiedades de construcción (es decir, que un cambio en el uso no se limita a las propiedades terminadas)

Entrada en vigencia enero de 2019.

c) Mejoras anuales ciclo 2014 – 2016

- NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos: Las enmiendas aclaran que la opción para medir inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, está disponible por separado para cada asociada o negocio conjunto, y esa elección debe hacerse al reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto, es aplicable para una organización de capital de riesgo y otras entidades similares.

4.2 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:

- a) NIIF 9 - Instrumentos financieros
Modificación: Prepago con características de compensación negativa.

Enmienda los requisitos existentes en la NIIF9 con respecto a los derechos de terminación de un contrato, para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo comercial, a valor razonable a través de otro resultado integral) incluso en el caso de pagos de compensación negativos.

Adicionalmente, incluyen una aclaración con respecto a la contabilización de una modificación o canje de un pasivo financiero medido al costo amortizado que no da como resultado la baja en cuentas del pasivo financiero. Entrada en vigencia para IASB enero de 2019.

- b) CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.

Esta interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera.

Entrada en vigencia para IASB enero de 2018.

- c) CINIIF 23 – Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.

Esta interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y

tasas fiscales determinadas aplicando esta interpretación.

Entrada en vigencia para IASB enero de 2019.

- d) NIC 1 – Presentación de estados financieros.
Enmienda: Definición de material.

La información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, desviación u ocultamiento de la misma, influye en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman sobre esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera sobre una entidad específica de reporte.

Entrada en vigencia para IASB enero de 2020.

- e) NIC 19 – Beneficio a empleados.
Modificación: Reducción o liquidación del plan

En los casos en los que se produce una enmienda, reducción o liquidación del plan, es obligatorio que el costo del servicio actual y el interés neto para el período posterior a la nueva medición se determinen utilizando los supuestos utilizados para la nueva medición.

Además, se han incluido enmiendas para aclarar el efecto de una enmienda, reducción o liquidación del plan en los requisitos con respecto al techo de activos.

Entrada en vigencia para IASB enero de 2019.

- f) NIIF 3 – Combinaciones de negocios
Definición de negocio.

Las modificaciones se encuentran en el Apéndice A Términos definidos, la guía de aplicación y los ejemplos ilustrativos de la NIIF 3 únicamente, que:

- Aclara que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un aporte y un proceso sustantivo donde estos contribuyan significativamente a la capacidad de crear productos;
- Restringe las definiciones de un negocio y de los productos al centrarse en los bienes y servicios proporcionados a los clientes y al eliminar la referencia a la capacidad de reducir costos;

- Agrega orientación y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustantivo;
- Elimina la evaluación de si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier insumo o proceso faltante y continuar produciendo productos; y
- Agrega una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto adquirido de actividades y activos no es un negocio.

Entrada en vigencia enero de 2020.

g) Marco conceptual
Enmienda general.

Contiene las definiciones de conceptos relacionados con:

- Medición: incluyendo los factores considerados cuando se seleccionan bases de medición.
- Presentación y revelación: incluyendo cuando clasificar un ingreso o gasto en el otro resultado integral.
- No reconocimiento: incluye la guía de cuando los activos o pasivos deben ser removidos de los estados financieros.

Adicionalmente, actualiza las definiciones de activo y pasivo y los criterios para incluirlos en los estados financieros. De igual forma, clarifica el significado de algunos conceptos.

Entrada en vigencia enero de 2020

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.

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 es incierta durante el curso normal de los negocios. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, la diferencia se imputa al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo en el período que se determina este hecho.

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 e inventarios

Grupo Orbis realiza la estimación de deterioro para cuentas por cobrar e inventarios con base en modelos estadísticos perdida esperada, aplicado a los saldos de la cartera e inventarios, respectivamente.

f) 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.

g) 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.

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 5 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.

Nota 6. Instrumentos financieros

6.1 Categorías de instrumentos financieros

	Medición	31-dic-18	31-dic-17
Activos Financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	Valor razonable	70.375.077	98.538.787
Inversiones temporales	Costo amortizado	44.587.994	58.595.798
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	405.390.519	413.990.186
Otros activos financieros	Valor razonable	6.773.887	7.280.839
Pasivos Financieros			
Obligaciones financieras	Costo amortizado	516.981.730	531.180.935
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	279.535.197	256.178.149
Otros pasivos financieros	Costo amortizado	9.277.545	23.630.959
Otros pasivos financieros	Valor razonable	487.512	285.060

6.2 Factores de riesgo financiero

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

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

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

Estructura

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

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

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

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

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

Herramientas de gestión

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

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

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

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

Riesgos financieros

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

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

Particularmente, en 2018, la gestión de estos riesgos estuvo marcada por un contexto macroeconómico donde un agravamiento de las tensiones comerciales, condiciones financieras más restrictivas y volatilidad en los mercados de materias primas, significó una desaceleración en la senda de crecimiento de América Latina y el Caribe.

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:

- 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.
- Efectivo y equivalentes de efectivo: Desde la tesorería de Grupo Orbis se cuenta con una directriz de inversión de los excedentes de liquidez, la cual entrega lineamientos para asegurar que las inversiones estén respaldadas por

emisores y gestores con un adecuado respaldo crediticio con la máxima calificación de riesgo de crédito. Igualmente, la directriz limita la exposición a una contraparte o emisor, al establecer tope máximos de inversiones por entidad y grupo económico; y al definir plazos máximos al vencimiento de los instrumentos de inversión.

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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

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

A continuación, se presentan los activos y pasivos financieros con vencimientos menores y mayores a un año, para el cierre de 2018 y 2017.

Año 2018			
Instrumentos financieros	Menor de 1	Más de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	420.835.733	13.285.624	434.121.357
Activos financieros que generan interés	84.651.750	8.354.370	93.006.120
Total activos financieros	505.487.483	21.639.994	527.127.477
Pasivos financieros que no generan interés	289.300.254	-	289.300.254
Pasivos financieros que generan interés	208.941.821	308.039.909	516.981.730
Total pasivos financieros	498.242.075	308.039.909	806.281.984

Año 2017			
Instrumentos financieros	Menor de 1	Más de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	426.200.233	17.963.632	444.163.865
Activos financieros que generan interés	126.369.194	7.872.551	134.241.745
Total activos financieros	552.569.427	25.836.183	578.405.610
Pasivos financieros que no generan interés	280.094.168	-	280.094.168
Pasivos financieros que generan interés	201.194.329	329.986.606	531.180.935
Total pasivos financieros	481.288.497	329.986.606	811.275.103

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. El Grupo está expuesto a riesgos de tipo de cambio por activos y pasivos en moneda extranjera.

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

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera, la cual fue utilizada para la preparación de los estados

financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017. La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de diciembre de 2018, en pesos colombianos fue \$3.249,75 (2017 - \$2.984,00).

Dentro de la gestión del riesgo de tipo de cambio, la tesorería de Grupo Orbis, sigue los lineamientos de la Directriz de Cobertura Cambiaria, que aplica a todas las tesorerías a nivel regional, y en la cual se estipula que cada una de las compañías, debe cubrir su exposición al riesgo cambiario buscando reducir la volatilidad en los resultados del ejercicio por variaciones en el tipo de cambio, y garantizar la eficiencia de la cobertura con un riesgo crédito bajo.

Esta directriz establece que aquellas compañías en las que se presente un desbalance en la exposición en moneda extranjera y exista riesgo de afectar los estados financieros de forma significativa, se gestionan instrumentos financieros derivados para cubrir entre el 80% y el 120% de la exposición cambiaria.

Durante 2018, Grupo Orbis gestionó la exposición cambiaria a nivel de cada una de las compañías operativas mediante instrumentos de cobertura Forward (Ver notas 13 y 24), con excepción de las compañías en Centroamérica y Argentina, donde las condiciones de mercado no permiten acceder a instrumentos financieros de manera óptima. En las demás operaciones, se gestionó la exposición de manera eficiente.

El detalle de las exposiciones cambiarias y los instrumentos de derivados para gestionarla 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 2018 y 2017, el Grupo no contaba con instrumentos de cobertura sobre tasas de interés.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo posee un endeudamiento de \$436.649.253 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 entre -150 y 150 puntos básicos a las tasas efectivas anuales de cada una de las obligaciones.

Año 2018	Incremento		Interés anual	Decremento	
	150pb	100pb		100pb	150pb
DTF					
Saldo en miles de pesos colombianos	60.706	56.137	47.001	37.864	33.296
Efecto en utilidad antes impuestos	(13.705)	(9.137)		9.137	13.705
IBR					
Saldo en miles de pesos colombianos	22.995.612	21.641.051	18.931.927	16.222.804	14.868.243
Efecto en utilidad antes impuestos	(4.063.685)	(2.709.123)		2.709.123	4.063.685
Libor					
Saldo en miles de pesos colombianos	11.914.347	10.967.379	9.073.444	7.179.509	6.232.541
Efecto en utilidad antes impuestos	(2.840.903)	(1.893.935)		1.893.935	2.840.903
TPB					
Saldo en miles de pesos colombianos	1.126.153	1.079.750	986.944	894.138	847.735
Efecto en utilidad antes impuestos	(139.209)	(92.806)		92.806	139.209
Badlar					
Saldo en miles de pesos colombianos	8.370	8.130	7.651	7.172	6.932
Efecto en utilidad antes impuestos	(719)	(479)		479	719
Efecto neto en utilidad antes de impuestos	(7.058.220)	(4.705.480)		4.705.480	7.058.220

Año 2017	Incremento		Interés anual	Decremento	
	150pb	100pb		100pb	150pb
DTF					
Saldo en miles de pesos colombianos	109.008	101.786	87.341	72.897	65.675
Efecto en utilidad antes impuestos	(21.667)	(14.444)		14.444	21.667
IBR					
Saldo en miles de pesos colombianos	23.952.616	22.749.393	20.342.949	17.936.504	16.733.282
Efecto en utilidad antes impuestos	(3.609.667)	(2.406.444)		2.406.444	3.609.667
Libor					
Saldo en miles de pesos colombianos	6.221.730	5.629.937	4.446.350	3.262.763	2.670.969
Efecto en utilidad antes impuestos	(1.775.381)	(1.183.587)		1.183.587	1.775.381
TIE					
Saldo en miles de pesos colombianos	52.248	49.802	44.910	40.018	37.572
Efecto en utilidad antes impuestos	(7.338)	(4.892)		4.892	7.338
CDI					
Saldo en miles de pesos colombianos	5.372.298	5.142.946	4.684.241	4.225.537	3.996.184
Efecto en utilidad antes impuestos	(688.057)	(458.704)		458.704	688.057
Efecto neto en utilidad antes de impuestos	(6.102.109)	(4.068.073)		4.068.073	6.102.109

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.

d) Otras categorías de riesgo

Riesgo operativo

Este riesgo se refiere a las pérdidas en las que podría incurrir el Grupo Orbis por fallas en los procesos, los sistemas, las personas o por fallas internas o externas, incluye el riesgo legal y el reputacional. Para administrarlo, el Grupo cuenta con una metodología de diseño de procesos, un manual de crisis, áreas con responsabilidades jurídicas y de cumplimiento y con pólizas de seguros.

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

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

Riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo

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

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

Con el fin de dar a conocer el Sistema de Autocontrol y Gestión del Riesgo, el Grupo Orbis ha implementado mecanismos de formación virtual y presencial.

Adicionalmente, Grupo Orbis es miembro del Comité de Oficiales y Empleados de Cumplimiento de Antioquia, entidad que agrupa a los empleados de cumplimiento de las principales compañías de Antioquia con el fin de compartir mejores prácticas en la administración de este tipo de riesgo.

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 algunas razones, como Deuda sobre patrimonio; esta 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-18	31-dic-17
Deuda neta sobre patrimonio		
Deuda	516.981.730	531.180.936
Efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones temporales	(114.963.071)	(157.134.585)
Deuda neta	402.018.659	374.046.351
Patrimonio	725.643.385	730.470.605
Índice deuda neta sobre patrimonio	55,40%	51,21%

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 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 2018 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	Nivel 1 y 2	70.375.077	70.375.077
Inversiones temporales	Costo amortizado	44.587.994	44.587.994
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	405.390.519	405.390.519
Otros activos financieros	Nivel 2 y 3	6.773.887	6.773.887
Obligaciones financieras	Costo amortizado	516.981.730	516.981.730
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	279.535.197	279.535.197
Otros pasivos financieros	Costo amortizado	9.277.545	9.277.545
Otros pasivos financieros	Nivel 2	487.512	487.512

Notas de carácter específico

Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición de los saldos en libros es el siguiente:

	31-dic-18	31-dic-17
Efectivo		
Caja	452.645	347.446
Bancos	28.573.242	30.118.667
Remesas en tránsito	1.370.070	1.244.560
Cuentas de ahorro	2.362.983	2.048.787
Fondos	-	237.281
Subtotal	32.758.940	33.996.741
Equivalentes de efectivo		
Derechos fiduciarios	25.999.178	50.814.157
Certificados	-	716.478
Cedulas	6.060.118	3.885.070
Títulos	4.065.687	1.259.309
Aceptaciones bancarias o financieras	98.111	427.853
Otras inversiones	1.393.043	7.439.179
Subtotal	37.616.137	64.542.046
Total efectivo y equivalentes de efectivo	70.375.077	98.538.787

Los excedentes temporales de liquidez del Grupo estuvieron invertidos en diferentes instrumentos financieros acordes a las políticas de inversión, los cuales tuvieron rentabilidades entre 2,93% y 4,66% E.A. (2017 - 5,45% y 6,63% E.A.).

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

Nota 8. Inversiones temporales

	31-dic-18	31-dic-17
Certificados	44.587.994	53.327.740
Bonos	-	5.010.250
Otras inversiones	-	257.808
Inversiones temporales	44.587.994	58.595.798

Las inversiones temporales son instrumentos financieros valorados a costo amortizado y mantenidos hasta el vencimiento con plazos entre 90 y 360 días.

Nota 9. Inventarios

Los inventarios netos se detallan como sigue:

	31-dic-18	31-dic-17
Materias primas	89.809.234	95.746.778
Productos en proceso	10.598.455	12.223.930
Contratos en ejecución	-	545.611
Productos terminados	103.198.959	111.978.702
Mercancías no fabricadas por la empresa	32.044.188	26.309.232
Materiales, repuestos y accesorios	11.338.118	9.319.885
Empaques y envases	8.011.441	7.651.437
Anticipo de inventarios	1.699.849	1.217.735
Inventarios en tránsito	31.537.486	31.880.171
Reducción al valor neto realizable	(9.878.670)	(9.716.167)
Total inventarios	278.359.060	287.157.314

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

	31-dic-18	31-dic-17
Saldo inicial	(9.716.167)	(29.376.145)
Pérdida por deterioro	(3.765.507)	(735.480)
Castigo		
Reversión pérdidas por deterioro	2.715.675	17.790.839
Efecto conversión	887.329	2.604.619
Saldo final	(9.878.670)	(9.716.167)

El valor de los inventarios reconocidos como costo de la mercancía vendida en los resultados al 31 de diciembre de 2018 es \$883.690.505 (2017 \$820.286.299), y como consumos al gasto asciende \$15.436.012 (2017 \$14.621.399).

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-18	31-dic-17
Cuentas por cobrar comerciales		
Nacionales	301.726.331	286.524.271
Del exterior	38.629.119	54.974.133
Provisión de clientes	(23.257.452)	(27.032.621)
Subtotal cuentas por cobrar comerciales	317.097.998	314.465.783
Anticipo de impuestos y contribuciones		
Saldo a favor en renta	42.097.760	37.109.327
Impuestos de renta y complementarios	1.301.572	6.415.613
IVA descontable y retenido	1.871.518	3.072.434
Retención en la fuente	2.136.148	2.124.726
Industria y comercio	7.373.626	3.354.798
Impuestos de industria y comercio retenido	446.137	926.451
Retención en la fuente Cree	-	-
Otros	1.403.653	1.223.317
Subtotal anticipo de impuestos y contribuciones	56.630.414	54.226.666
Otros		
Depósitos	3.026.909	5.850.799
Cuentas por cobrar a trabajadores	10.801.989	11.103.901
Promesas de compraventa	-	-
Ingresos por cobrar	1.172.878	260.910
Préstamos a particulares	1.539.290	1.601.460
Reclamaciones	423.538	930.514
Deudores varios	21.223.569	30.803.834
Provisión otros	(6.526.066)	(5.253.681)
Subtotal otros	31.662.107	45.297.737
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	405.390.519	413.990.186
Menos porción no corriente (1)	15.261.088	19.624.129
Total porción corriente	390.129.431	394.366.057

(1) Las cuentas por cobrar de largo plazo incluyen \$8.354.370 de préstamos a empleados (2017 \$7.872.511), \$5.127.233 por reclamación al Ministerio de Hacienda de Costa Rica (2017 \$5.042.379) y en 2017 \$4.983.715 cuenta por cobrar a Rocsa Colombia por la venta de la compañía Inproquim.

Los deudores comerciales no devengan intereses y el plazo promedio otorgado máximo 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 estos saldos al 31 de diciembre es el siguiente:

	31-dic-18	31-dic-17
Saldo inicial	(32.286.302)	(31.130.584)
Pérdida por deterioro	(5.113.009)	(8.327.756)
Reversión de pérdidas por deterioro	901.754	179.448
Aplicación normas contables	(1.120.044)	-
Castigo	5.539.083	3.851.610
Efecto conversión	2.295.000	3.140.980
Saldo final	(29.783.518)	(32.286.302)

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

	31-dic-18	31-dic-17
Sin vencer	240.615.370	250.754.229
De 1 a 30 días	50.236.755	33.903.395
De 31 a 90 días	18.370.292	16.849.294
De 91 a 180 días	5.337.260	11.539.998
De 181 a 360 días	7.060.350	7.006.809
Más de 361 días	18.735.423	21.444.679
Total	340.355.450	341.498.404

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	2018	2017
Minerales Industriales S.A.	Asociada	Compras	5.511.180	4.840.723
		Cuentas por pagar	956.547	379.753
Nova Scot	Asociada	Venta	8.348.529	9.569.076
		Cuentas por cobrar	1.158.524	1.106.095
Personal clave de la gerencia	Relacionada	Remuneración directivos	8.176.606	4.060.480
Junta directiva	Relacionada	Honorarios Junta (Orbis y Pintuco)	946.075	892.167

Nota 12. Activos disponibles para la venta y operaciones discontinuadas

12.1 Activos disponibles para la venta

Comprende 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-18	31-dic-17
Bienes inmuebles	6.859.500	-
Bienes muebles	-	30.000
Total activos disponibles para la venta	6.859.500	30.000

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

	Terrenos	Vehículos	Total
2018			
Grupo Orbis S.A. (a)	580.776	-	580.776
Adinsa S.A.S. (b)	6.278.724	-	6.278.724
Total	6.859.500	-	6.859.500
2017			
Mundial S.A.S. (c)	-	30.000	30.000
Total	-	30.000	30.000

- Terreno ubicado en la ciudad de Medellín, recibido de la subsidiaria Andercol S.A.S. en contraprestación a préstamos otorgados.
- Terreno ubicado en el municipio de Barbosa – Antioquia.
- Durante 2018 se vendió el vehículo recibido como dación en pago en 2016.

12.2 Operaciones discontinuas

En diciembre de 2017 se vendió Inproquim S.A.S., compañía dedicada a la comercialización de productos químicos, decisión alineada con la estrategia de focalizarse en fortalecer las unidades industriales core del negocio y ofrecer un portafolio de productos más especializados.

Los resultados acumulados de esta operación, incluidos en las ganancias o pérdidas del período de Grupo Orbis se detallan a continuación:

	31-dic-18	31-dic-17
Ingreso de actividades ordinarias	-	206.565.258
Costos de ventas	-	(173.309.319)
Utilidad bruta	-	33.255.939
Gastos de administración	-	(2.433.162)
Gastos de distribución	-	(12.780.810)
Gastos por beneficios a empleados	-	(6.424.897)
Pérdidas por deterioro de valor	-	-
Otros ingresos	-	228.789
Otros egresos	-	(1.030.280)
Utilidad antes de otras ganancias y financieros	-	10.815.579
Otras ganancias	-	3.032
Gastos financieros netos	-	(3.379.654)
Utilidad antes de impuesto a la renta	-	7.438.957
Impuesto sobre la renta	-	(1.844.038)
Utilidad neta	-	5.594.919

Los flujos de efectivo provenientes de las operaciones discontinuadas son los siguientes:

	31-dic-18	31-dic-17
Flujos de efectivo netos utilizados de actividades de operación	-	(6.537.676)
Flujos de efectivo netos utilizados de actividades de inversión	-	(29.792)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	-	9.981.597
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones discontinuadas	-	3.414.129

Nota 13. Otros activos financieros y no financieros

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

	31-dic-18	31-dic-17
Otros activos corrientes		
No financieros		
Gastos pagados por anticipado	6.052.009	7.960.044
Otros	331.910	537.436
Subtotal otros activos no financieros	6.383.919	8.497.480
Financieros		
Activos de cobertura (1)	394.981	1.068.785
Total otros activos corrientes	6.778.900	9.566.265
Otros activos no corrientes		
Financieros		
Inversiones al valor razonable	4.567.907	5.000.364
Activos medidos a costo amortizado	1.810.999	1.211.690
Total otros activos no corrientes	6.378.906	6.212.054

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

El tipo de instrumentos derivados contratados por el Grupo tienen un plazo máximo de 360 días debido a las particularidades de cada uno de los negocios, que componen el portafolio de Grupo Orbis. Dichos instrumentos financieros

derivados son valorados a la TIR y las variaciones son ajustadas contra resultados.

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

2018							
Contraparte	Instrumento	Posición	Moneda	Valor	Tasa	Fecha de	Valoración
Bancolombia S.A.	Forward	Venta	US\$	(4.855.000)	3.291,72	Ene-2019	180.587
Banco Davivienda S.A.	Forward	Compra	US\$	1.600.000	3.161,84	Ene-2019	148.372
Bancolombia S.A.	Forward	Venta	US\$	(1.471.000)	3.280,37	Ene-2019	39.269
Bancolombia S.A.	Forward	Venta	US\$	(380.000)	3.287,86	Ene-2019	12.775
Bancolombia S.A.	Forward	Compra	US\$	1.200.000	3.243,66	Ene-2019	12.460
Bancolombia S.A.	Forward	Venta	US\$	(200.000)	3.261,52	Ene-2019	1.518
Total							394.981

2017							
Contraparte	Instrumento	Posición	Moneda	Valor	Tasa	Fecha de	Valoración
Bancolombia S.A.	Forward	Venta	US\$	(10.000.000)	3.027,77	Feb-2018	292.337
Banco de Occidente S.A.	Forward	Venta	US\$	(7.000.000)	3.021,11	Ene-2018	205.834
Bancolombia S.A.	Forward	Venta	US\$	(5.000.000)	3.027,77	Mar-2018	146.169
Banco de Occidente S.A.	Forward	Venta	US\$	(4.400.000)	3.021,11	Feb-2018	129.381
Banco de Occidente S.A.	Forward	Venta	US\$	(3.324.552)	3.023,01	Abr-2018	61.670
Banco de Bogotá S.A.	Forward	Venta	BRL	(8.700.000)	3,30	Feb-2018	53.558
Banco de Occidente S.A.	Forward	Compra	US\$	1.439.449	2.994,90	Abr-2018	42.912
Banco Davivienda S.A.	Forward	Venta	US\$	(800.000)	3.029,28	Feb-2018	29.649
Bancolombia S.A.	Forward	Venta	US\$	(700.000)	3.030,40	Feb-2018	26.793
Bancolombia S.A.	Forward	Venta	US\$	(710.000)	3.023,62	Feb-2018	21.780
Bancolombia S.A.	Forward	Venta	US\$	(650.000)	3.021,31	Feb-2018	19.177
Banco de Bogotá S.A.	Forward	Venta	US\$	(510.000)	3.021,72	Ene-2018	15.140
Bancolombia S.A.	Forward	Venta	US\$	(710.000)	3.011,73	Ene-2018	13.719
Bancolombia S.A.	Forward	Compra	US\$	380.000	2.976,38	Feb-2018	6.335
Bancolombia S.A.	Forward	Venta	US\$	(100.000)	3.014,37	Feb-2018	2.296
Bancolombia S.A.	Forward	Compra	US\$	80.000	2.978,20	Feb-2018	1.178
Banco de Occidente S.A.	Forward	Compra	US\$	45.000	2.973,25	Ene-2018	857
Total							1.068.785

Nota 14. Propiedades, planta y equipo

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

	31-dic-18	31-dic-17
Costo	832.200.545	773.283.538
Depreciación acumulada	(266.101.560)	(206.955.585)
Total propiedades, planta y equipo	566.098.985	566.327.953

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

	31-dic-18	31-dic-17
Terrenos	124.171.132	119.392.513
Edificios	154.571.651	159.274.851
Maquinaria y equipo	245.508.094	246.449.826
Equipo de oficina	6.671.906	8.122.156
Cómputo y comunicación	1.508.517	2.051.072
Equipo de transporte	1.475.756	1.223.339
Otros	5.972.279	7.337.600
Equipos en leasing financiero	26.219.650	22.476.596
Total propiedad, planta y equipo	566.098.985	566.327.953

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	Otros	Equipos en leasing	Total
1-ene-17	112.930.042	209.687.618	317.328.932	32.475.792	22.650.197	6.009.812	5.772.721	34.398.715	741.253.829
Compras	-	4.119.607	51.854.375	651.079	556.444	48.073	122.715	9.439.828	66.792.121
Traslados	7.328.088	(21.731.039)	6.094.795	725.822	8.198	-	5.384.632	(9.062.108)	(11.251.612)
Retiros	-	(1.306.887)	(8.276.121)	(1.684.404)	(1.834.483)	(753.913)	(7.298)	(705.343)	(14.568.449)
Deterioro	-	-	(228.549)	-	-	-	-	(14.291)	(242.840)
Efecto conversión	(865.617)	(1.971.554)	(4.812.392)	(594.983)	(512.572)	(329.344)	(112.649)	499.600	(8.699.511)
31-dic-17	119.392.513	188.797.745	361.961.040	31.573.306	20.867.784	4.974.628	11.160.121	34.556.401	773.263.538
Compras	-	1.514.460	22.421.550	213.627	665.380	503.995	32.728	7.143.137	32.494.877
Traslados	(787.123)	(7.793.257)	(2.860.303)	106.806	98.205	-	366.484	(346)	(10.869.534)
Retiros	-	(2.459.121)	(3.044.568)	(392.742)	(107.575)	(544.761)	-	(1.119.939)	(7.668.706)
Deterioro	-	-	(1.889.973)	-	-	-	-	-	(1.889.973)
Ajuste por inflación	4.157.400	10.521.945	29.347.888	1.100.571	1.431.420	152.935	-	424.808	47.136.967
Efecto conversión	1.408.342	(1.907.290)	(1.547.920)	929.782	59.321	183.087	665.582	(77.528)	(286.624)
31-dic-18	124.171.132	188.674.482	404.387.714	33.531.350	23.014.535	5.269.884	12.224.915	40.926.533	832.200.545

Depreciación Acumulada	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Cómputo y comunicación	Equipo de transporte	Otros	Equipos en leasing	Total
1-ene-17	25.579.900	96.443.126	23.073.835	19.952.680	4.295.073	3.620.957	11.888.073	184.853.644
Depreciación	4.744.400	23.383.832	1.882.650	1.004.671	342.739	1.364.177	3.434.071	36.156.540
Retiros	(56.879)	(4.517.596)	(1.046.194)	(1.697.403)	(600.069)	(7.298)	(440.599)	(8.366.038)
Traslados	(350.427)	2.881.917	-	-	-	(1.070.222)	(2.881.917)	(1.420.649)
Efecto conversión	(394.100)	(2.680.065)	(459.141)	(443.236)	(286.454)	(85.093)	80.177	(4.267.912)
31-dic-17	29.522.894	115.511.214	23.451.150	18.816.712	3.751.289	3.822.521	12.079.805	206.955.585
Depreciación	4.660.164	23.580.815	1.682.319	796.944	238.300	1.845.894	2.965.770	35.770.206
Retiros	(2.487.036)	(1.975.527)	(240.323)	(101.363)	(531.258)	(61.812)	(597.127)	(5.994.446)
Traslados	(87.159)	(3.375.495)	-	-	-	-	-	(3.462.654)
Ajuste por inflación	2.301.404	27.173.601	1.260.730	1.751.193	195.642	-	217.439	32.900.009
Efecto conversión	192.564	(2.034.988)	705.568	242.532	140.155	646.033	40.996	(67.140)
31-dic-18	34.102.831	158.879.620	26.859.444	21.506.018	3.794.128	6.252.636	14.706.883	266.101.560

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 2018 el Grupo tiene bienes inmuebles entregados en garantía por \$13.437.661 ubicados en Panamá y Costa Rica (2017 \$12.610.792).
- Al 31 de diciembre de 2018 Grupo Orbis posee inmuebles y maquinaria y equipo que se encuentran temporalmente fuera de servicio por \$8.214.554. (2017 \$ 0)
- El Grupo tiene activos totalmente depreciados y que se encuentren en uso al 31 de diciembre de 2018 por \$86.744.598. (2017 \$62.251.667).

Nota 15. Propiedades de inversión

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

	31-dic-18	31-dic-17
Costo	12.540.526	15.019.312
Depreciación acumulada	(495.015)	(629.445)
Total propiedades de inversión	12.045.511	14.389.867

El detalle de las propiedades de inversión es el siguiente:

	31-dic-18	31-dic-17
Terrenos	7.630.236	7.598.281
Edificios	4.415.275	6.791.586
Total propiedades de inversión	12.045.511	14.389.867

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	Total
1-ene-17	1.313.493	1.037.800	2.351.293
Traslados	6.299.020	6.383.231	12.682.251
Efecto conversión	(14.232)	-	(14.232)
31-dic-17	7.598.281	7.421.031	15.019.312
Retiro	-	(2.510.741)	(2.510.741)
Efecto conversión	31.955	-	31.955
31-dic-18	7.630.236	4.910.290	12.540.526

Depreciación Acumulada	Edificios	Total
1-ene-17	32.559	32.559
Depreciación	88.872	88.872
Traslados	508.014	508.014
31-dic-17	629.445	629.445
Depreciación	106.209	106.209
Retiros	(240.639)	(240.639)
31-dic-18	495.015	495.015

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

Compañía	Terrenos	Edificios	Total
Pintuco S.A.	600.000	980.823	1.580.823
Pintuco Costa Rica S.A.	127.873	-	127.873
Pintuco Nicaragua S.A.	126.007	-	126.007
Pintuco Honduras S.A.	477.335	-	477.335
Andercol S.A.S.	6.299.021	3.434.452	9.733.473
Total propiedades de inversión	7.630.236	4.415.275	12.045.511

Compañía	Terrenos	Edificios	Total
Pintuco S.A.	600.000	3.269.522	3.869.522
Pintuco Costa Rica S.A.	125.453	-	125.453
Pintuco Nicaragua S.A.	121.553	-	121.553
Pintuco Honduras S.A.	452.255	-	452.255
Andercol S.A.S.	6.299.020	3.522.064	9.821.084
Total propiedades de inversión	7.598.281	6.791.586	14.389.867

- 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 \$1.458.839 (2017 \$302.691).
- 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 \$245.004 (2017 \$59.648).
- Al 31 de diciembre de 2018 el valor razonable de las propiedades de inversión de Andercol S.A.S asciende a \$20.804.644 (2017 \$11.673.930) y de Pintuco S.A. a \$1.798.613 (2017 \$5.598.613). 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-18	31-dic-17
Costo	169.863.026	159.871.094
Amortización acumulada	(40.825.641)	(39.391.505)
Total activos intangibles	129.037.385	120.479.589

El detalle de los activos intangibles es el siguiente:

	31-dic-18	31-dic-17
Marcas	81.904.422	75.192.273
Patentes	1.467.705	1.578.598
Derechos	36.853.399	31.735.042
Licencias	8.807.882	11.965.902
Otros	3.977	7.774
Total activos intangibles	129.037.385	120.479.589

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
1-ene-17	80.507.685	1.611.256	39.372.852	40.698.346	1.974.708	1.709.522	165.874.369
Compras	-	-	-	389.222	4.845	-	394.067
Traslados	-	-	-	-	(32.384)	-	(32.384)
Retiros	-	-	(1.296.843)	(1.286.425)	(145.505)	(1.713.318)	(4.442.091)
Efecto conversión	(541.433)	(32.658)	(212.033)	(1.116.028)	(32.285)	11.570	(1.922.867)
31-dic-17	79.966.252	1.578.598	37.863.976	38.685.115	1.769.379	7.774	159.871.094
Compras	-	-	-	516.772	15.917	-	532.689
Adición por combinación de negocios	-	-	3.524.353	-	-	-	3.524.353
Traslados	-	-	-	14.800	(31.891)	-	(17.091)
Retiros	-	-	-	(55.463)	(137.908)	(3.826)	(197.197)
Efecto conversión	2.643.650	(110.893)	3.372.102	348.581	(104.291)	29	6.149.178
31-dic-18	82.609.902	1.467.705	44.760.431	39.509.805	1.511.206	3.977	169.863.026

Amortización	Marcas	Derechos	Licencias	Programas de computador	Total
1-ene-17	(4.894.628)	(6.322.266)	(22.711.201)	(1.271.757)	(35.199.852)
Amortización	-	(1.119.332)	(5.388.777)	(67.629)	(6.575.738)
Traslados	-	-	-	32.384	32.384
Retiros	-	1.296.843	643.006	-	1.939.849
Efecto conversión	120.649	15.821	251.969	23.413	411.852
31-dic-17	(4.773.979)	(6.128.934)	(27.205.003)	(1.283.589)	(39.391.505)
Amortización	-	(1.121.024)	(3.612.133)	(27.217)	(4.760.374)
Traslados	-	-	-	31.891	31.891
Efecto conversión	4.068.499	(657.074)	(186.021)	68.943	3.294.347
31-dic-18	(705.480)	(7.907.032)	(31.003.157)	(1.209.972)	(40.825.641)

- 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.
- Las patentes corresponden a la adquisición de la tecnología LPSMC desarrollada exclusivamente para el Negocio Químico.
- 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 2018 por \$17.553.970 (2017 \$16.948.661).

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-18	31-dic-17
Costo	51.318.578	48.954.669
Total plusvalía	51.318.578	48.954.669

El movimiento durante los años 2018 y 2017 de la plusvalía es el siguiente:

Costo	Kativo	Inproquim	Novas Brasil	Otek	Total
1-ene-17	36.402.983	8.639.492	12.265.855	737.457	58.045.787
Retiros por ventas	-	(8.611.678)	-	-	(8.611.678)
Efecto conversión	(203.013)	(27.814)	(248.613)	-	(479.440)
31-dic-17	36.199.970	-	12.017.242	737.457	48.954.669
Efecto conversión	3.208.090	-	(844.181)	-	2.363.909
31-dic-18	39.408.060	-	11.173.061	737.457	51.318.578

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

Factores externos

- Proyecciones de macroeconómicos 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

Nota 18. Inversiones en asociadas

El detalle de las inversiones en asociadas es el siguiente:

Nombre	Domicilio	31-dic-18		31-dic-17	
		Costo	%	Costo	%
Minerales Industriales S.A.	Colombia	5.440.483	40,00%	5.116.626	40,00%
Nova Scott	Brasil	1.634.388	50,00%	1.958.432	50,00%
Total		7.074.871		7.075.058	

El movimiento durante el año 2018 y 2017 de las inversiones en asociadas es el siguiente:

2018	31-dic-17	Método participación resultados	Método de participación patrimonio	Dividendos	31-dic-18
Minerales Industriales S.A.	5.116.626	545.884	(5.263)	(216.764)	5.440.483
Nova Scott	1.958.432	(95.952)	(152.798)	(75.294)	1.634.388
Total	7.075.058	449.932	(158.061)	(292.058)	7.074.871

2017	31-dic-16	Método participación resultados	Método de participación patrimonio	Dividendos	31-dic-17
Minerales Industriales S.A.	5.705.981	551.400	(740.755)	(400.000)	5.116.626
Nova Scott	1.324.607	681.775	(47.950)	-	1.958.432
Total	7.030.588	1.233.175	(788.705)	(400.000)	7.075.058

A continuación, se presenta la información financiera de las compañías asociadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Moneda	Moneda local				Equivalente en miles de pesos			
		Utilidad del ejercicio	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad del ejercicio	Activos	Pasivos	Patrimonio
2018									
Nova Scott	COP miles	1.364.710	22.212.455	8.611.248	13.601.207	1.364.710	22.212.455	8.611.248	13.601.207
	Reales	80.381	6.205.630	2.308.094	3.897.537	52.843	5.204.590	1.935.771	3.268.819
2017									
Minerales Industriales S.A.	COP miles	1.378.500	21.830.645	9.039.080	12.791.565	1.378.500	21.830.645	9.039.080	12.791.565
Nova Scott	Reales	1.691.222	6.353.196	2.011.040	4.342.156	1.571.209	5.730.936	1.814.070	3.916.866

Nota 19. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras comprenden:

	31-dic-18	31-dic-17
Obligaciones financieras corrientes		
Bancos del exterior	23.676.750	21.740.571
Bancos y corporaciones nacionales	115.556.163	105.856.933
Otras entidades financieras	300.000	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	2.549.874	12.562.550
Intereses financieros	3.879.790	5.432.487
Obligaciones con socios (1)	62.979.244	55.601.788
Total obligaciones financieras corrientes	208.941.821	201.194.329
Obligaciones financieras no corrientes		
Bancos del exterior	71.030.250	86.962.286
Bancos y corporaciones nacionales	215.239.233	234.221.145
Obligaciones por arrendamiento financiero	21.770.426	8.803.175
Total obligaciones financieras no corrientes	308.039.909	329.986.606

- (1) Se refiere al crédito correspondiente al 40% de la adquisición de Pintuco Centroamérica (Grupo Kativo) por parte de nuestro socio Agimer.

El detalle de capital e intereses adeudado es el siguiente:

	31-dic-18	31-dic-17
Intereses financieros con Agimer	7.393.053	4.561.187
Obligaciones con Agimer	55.586.191	51.040.601
Total obligaciones financieras con socios	62.979.244	55.601.788

El detalle de las obligaciones con bancos y corporaciones financieras al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

2018

Entidad	Tasa de interés	Vencimiento	Moneda	Monto en miles	Equivalente en miles de pesos
Bancolombia S.A.	5,52% - 9,37%	2019 - 2024	COP	142.867.660	142.867.658
Bancolombia Panama S.A.	4,09% - 4,92%	2019 - 2022	USD	31.123	101.141.505
Banistmo	5,50% - 7,80%	2019 - 2024	USD	15.750	51.183.563
Banco de Bogotá	7,25% - 7,43%	2020 - 2021	COP	28.000.000	28.000.000
Itau Corpbanca	7,72% - 8,34%	2019 - 2020	COP	25.000.000	25.000.000
Banco de Occidente	7,90%	2019 - 2021	COP	18.000.000	18.000.000
Banco Davivienda	8,31% - 8,33%	2019 - 2020	COP	14.666.667	14.666.667
Banco do Brasil S.A.	8,64% - 18,86%	2019 - 2021	BRL	11.280	9.460.648
BAC San José	12,57%	2022	CRC	1.547.607	8.221.228
Banco Bradesco	10,71% - 12,83%	2019 - 2023	BRL	6.195	5.195.268
Banco de Bogotá	4,07%	2019	USD	1.400	4.549.650
Itau BBA	9,33%	2020	BRL	5.333	4.473.005
Banamex	4,26% - 4,27%	2019	USD	1.000	3.249.750
Bolivariano	9,33%	2019	USD	667	2.166.500
Citibank	8,95%	2019	USD	600	1.949.850
Banco Bradesco	8,05%	2019	USD	500	1.624.875
Banco Monex, S.A.	5,88%	2019	USD	500	1.624.875
Banco Produbanco	7,23%	2019	USD	340	1.105.826
Banco Internacional	8,00%	2019	USD	314	1.021.528
Total					425.502.396

2017

Entidad	Tasa de interés	Vencimiento	Moneda	Monto en miles	Equivalente en miles de pesos
Bancolombia S.A.	6,41% a 9,30%	2018 - 2024	COP	164.428.571	164.428.571
Bancolombia Panamá S.A.	2,46% a 3,56%	2018 - 2022	USD	37.429	111.686.857
Banistmo	4,65% a 6,61%	2018 - 2024	USD	15.000	44.760.000
Itau Corpbanca	7,80% a 8,63%	2019	COP	25.000.000	25.000.000
Banco Davivienda	8,58% a 8,93%	2019 - 2020	COP	24.000.000	24.000.000
Banco de Bogotá	2,83% a 4,29%	2018	USD	5.700	17.008.800
Banco de Bogotá	7,47%	2020	COP	16.000.000	16.000.000
Bancolombia S.A.	2,58% a 2,59%	2018	USD	3.500	10.444.000
BAC San José	11,50%	2022	CRC	1.632.339	8.507.228
Itau Unibanco	2,75%	2020	BRL	8.889	8.018.272
Banco Santander	3,48% a 5,20%	2018 - 2022	BRL	4.875	4.397.097
Banco del Bajío S.A.	9,50% a 9,76%	2022	MXN	26.936	4.072.788
Banco do Brasil S.A.	15,39% a 19%	2018 - 2019	BRL	3.157	2.847.898
Banco Nacional de México	3,47%	2018	USD	600	1.790.400
Citibank Ecuador	8,50%	2018	USD	600	1.790.400
Banco Bradesco	6,04% a 7,44%	2018	BRL	1.667	1.503.426
Banco Internacional	7,00%	2018	USD	458	1.366.224
Banco de la Producción	6,20%	2018	USD	212	632.996
Scotiabank Inverlat SA	9,18%	2019	MXN	3.200	483.841
Banco Frances	34,00%	2018	ARS	130	20.734
Banco Macro	32,17%	2018	ARS	79	12.600
Banco Santander Río	33,00%	2018	ARS	55	8.803
Total					448.780.935

El detalle de las obligaciones financieras correspondiente a arrendamientos es el siguiente:

	Pagos mínimos de arrendamiento		Valor presente de los pagos mínimos	
	2018	2017	2018	2017
Un año o menos	4.363.274	14.296.601	2.339.584	12.659.560
Entre 1 y 5 años	29.567.980	8.869.253	21.980.716	8.706.165
Menos cargos de financiación futuros				
Un año o menos	2.023.690	1.637.041	-	-
Entre 1 y 5 años	7.587.264	163.088	-	-
Valor presente de los pagos mínimos				
Un año o menos	2.339.584	12.659.560	2.339.584	12.659.560
Entre 1 y 5 años	21.980.716	8.706.165	21.980.716	8.706.165
Valor presente de los pagos mínimos	24.320.300	21.365.725	24.320.300	21.365.725

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

El saldo de las cuentas por pagar comprende:

	31-dic-18	31-dic-17
Proveedores nacionales	112.855.885	100.059.500
Proveedores del exterior	95.429.665	89.170.580
Transportes, fletes y acarrees	9.502.617	9.108.200
Servicios aduaneros	7.165.692	5.463.351
Retención en la fuente	4.862.512	5.412.850
Servicios de mantenimiento	2.282.725	2.990.416
Honorarios	1.927.160	2.979.729
Regalías por pagar	2.425.991	2.904.470
Retenciones y aportes de nómina	2.499.095	2.477.520
Seguros	3.295.618	1.980.436
Comisiones	1.345.314	1.398.904
Servicios públicos	1.035.888	1.081.478
Gastos de representación y relaciones públicas	1.657.313	991.259
Impuesto a las ventas retenido	762.310	753.067
Arrendamientos	936.815	660.458
Servicios técnicos	240.683	413.407
Gastos de viaje	529.593	319.198
Dividendos	243.807	223.887
Impuesto de industria y comercio retenido	48.502	66.719
Gastos legales	4.027	2.469
Otros	30.483.985	27.720.251
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	279.535.197	256.178.149

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

	31-dic-18	31-dic-17
Sin vencer	171.409.473	156.338.076
De 1 a 30 días	30.927.661	28.435.395
De 31 a 90 días	1.308.081	1.188.518
De 91 a 180 días	1.419.403	53.673
De 181 a 360 días	321.436	114.622
Mas de 361 días	2.899.496	3.099.796
Total	208.285.550	189.230.080

Nota 21. Pasivo por beneficios a empleados

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

	31-dic-18	31-dic-17
Pensiones de jubilación	8.211.744	7.949.921
Prestaciones extralegales	12.350.208	13.692.918
Cesantías consolidadas	7.695.055	7.868.673
Vacaciones consolidadas	7.024.371	7.272.824
Prima de servicios	288.372	245.954
Intereses sobre cesantías	525.188	559.115
Salarios por pagar	1.375.362	1.220.643
Total obligaciones laborales	37.470.300	38.810.048
Menos - Porción no corriente	16.520.588	17.950.511
Total porción corriente	20.949.712	20.859.537

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

	31-dic-18	31-dic-17
Planes de beneficios definidos	8.211.744	7.949.921
Beneficios a largo plazo	11.155.441	12.300.983
Total beneficios a empleados	19.367.185	20.250.904

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 diciembre, una mesada adicional vitalicia que se paga en los junio 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 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 considerará 1/12 por cada mes completo de trabajo. Se computará 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 y éste 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-2017	8.626.084	3.487.853	8.764.409
Costo del servicio presente	574.765	1.100.377	351.865
Ingresos o gastos por intereses	447.563	132.948	511.551
Ganancias (pérdidas) actuariales no reconocidas	(574.365)	-	(138.625)
Costo (ingreso) neto de los beneficios en el período	208.270	(129.896)	1.038.704
Beneficios pagados	(799.568)	(1.699.954)	(1.290.914)
Efecto por conversión	(532.828)	172.665	-
Saldo 31-dic-2017	7.949.921	3.063.993	9.236.990
Costo del servicio presente	442.812	244.729	(27.727)
Ingresos o gastos por intereses	388.619	113.516	527.479
Ganancias (pérdidas) actuariales no reconocidas	149.603	(41.133)	(92.565)
Costo (ingreso) neto de los beneficios en el período	-	92.251	-
Beneficios pagados	(717.940)	(781.384)	(1.123.366)
Efecto por conversión	(1.271)	(46.892)	(10.450)
Saldo 31-dic-2018	8.211.744	2.645.080	8.510.361

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

	31-dic-18	31-dic-17
Tasa de descuento	3,50% - 6,75%	3,25% - 6,75%
Tasa de reajuste pensional	3,50%	3,50%
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 acuerdo al Decreto 1625 de 2016, y las diferencias con la valoración según el Marco Técnico Normativo (Decreto 2420 de 2015).

	NIF 19	Decreto 2131 de 2016	Diferencias
Saldo 1°-ene-2017	4.272.877	3.864.458	408.419
Ingresos o gastos por intereses	261.206	261.206	-
Ganancias (pérdidas) actuariales no reconocid	443.326	297.962	145.364
Beneficios pagados	(470.938)	(470.938)	-
Saldo 31-dic-2017	4.506.471	3.952.688	553.783
Efecto liquidación Aplicamos S.A.S.	(126.012)	(106.922)	(19.090)
Ingresos o gastos por intereses	247.049	247.049	-
Ganancias (pérdidas) actuariales no reconocid	149.439	269.252	(119.813)
Beneficios pagados	(472.681)	(472.681)	-
Saldo 31-dic-2018	4.304.266	3.889.386	414.880

Los supuestos utilizados son los siguientes:

Supuestos utilizados

Tasa de descuento	6,11% - 6,62%	5,92% - 6,48%
Tasa de reajuste pensional	3,2%	3,5%
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**

Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 33% 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.

La ley 1819 de 2016 incrementó la tarifa general del impuesto a la renta al 34% para 2017 y 33% para los años siguientes creando una sobre tasa al impuesto de renta y complementarios del 6% y 4% para los años gravables 2017 y 2018, respectivamente, aplicable esta última a bases gravables de \$800 millones en adelante.

Tarifas impuesto Colombia

	31-dic-18	31-dic-17
Tarifa impuesto sobre la renta	33%	34%
Sobretasa al impuesto de renta y complementarios	4%	6%
Total tarifa de impuesto de renta	37%	40%

En diciembre de 2018 se expide la Ley 1943, modificando el Estatuto Tributario en temas relacionados con el impuesto de renta, impuesto al valor agregado, renta presuntiva, entre otros.

A continuación, se resumen algunas modificaciones al régimen tributario colombiano para los años 2019 y siguientes, introducidas por la Ley de Financiamiento:

Impuesto sobre la Renta y Complementarios: Se modifica la tarifa sobre la renta gravable a las entidades en Colombia, obligadas a presentar declaración de renta, al 33% para el año gravable 2019, 32% para el año gravable 2020, 31% para el año gravable 2021, y 30% a partir del año gravable 2022.

Renta Presuntiva: Se desmonta gradualmente la base de renta presuntiva aplicando un 3,5% para 2019; 1,5% para 2020 y 2021 y 0% a partir de 2022.

Impuesto a los dividendos: Retención en la fuente para dividendos o participaciones recibidas por sociedades nacionales – A partir del 2019 estarán sometidos a retención en la fuente los dividendos y participaciones pagados o abonados a sociedades nacionales, provenientes de la distribución de utilidades susceptibles de distribuirse como no gravadas en cabeza del accionista a una tarifa especial del siete y medio por ciento (7,5%), la cual, será trasladable e imputada a la persona natural residente o al inversionista residente en el exterior.

Los dividendos susceptibles de distribuirse como gravados en cabeza del accionista, según la mencionada norma estarán sometidos a la tarifa del 33% para el año gravable 2019, 32% para el año gravable 2020, 31% para el año gravable 2021, y 30% a partir del año gravable 2022; en cuyo caso la retención del impuesto a la renta sobre dividendos del 7,5% se aplicará una vez disminuido este impuesto.

Los dividendos que se distribuyan dentro de los grupos empresariales debidamente registrados ante la Cámara de Comercio, no estarán sujetos a la retención del 7,5%. Lo anterior, siempre y cuando no se trate de una entidad intermedia dispuesta para el diferimiento del impuesto sobre los dividendos.

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

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.
- Deducibilidad del 100% de los impuestos, tasas y contribuciones que se hayan pagado y tengan relación de causalidad con la actividad productora de renta.
- En la enajenación de acciones o cuotas de interés social que no coticen en bolsa, salvo prueba en contrario, se presume que el precio de enajenación no puede ser inferior al valor intrínseco incrementado en un 30%.
- Cuando el comprador de un bien inmueble sea una persona jurídica, la retención en la fuente a título de renta constituye un requisito previo para el otorgamiento de la escritura pública o la transferencia de derechos o cuotas representativas de bienes inmuebles.
- En los pagos al exterior, la tarifa general se incrementó de 15% a 20%. Esta retención aplica para pagos, por ejemplo, de comisiones, regalías, explotación de software, consultorías, servicios técnicos y asistencia técnica. La retención de pagos al exterior por concepto de administración sube del 15% al 33%.
- En la venta de inmuebles, el precio de venta debe ser el valor comercial. En la escritura pública se debe declarar, bajo la gravedad de juramento, que el precio incluido es real y no se ha sido objeto de pactos privados. No hacer la declaración implica que todos los tributos (renta, registro y derechos notariales) se liquidan con una base equivalente a cuatro veces el valor incluido en la escritura.
- Se crea el beneficio de auditoría para los periodos gravables 2019 a 2020. 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 crea el impuesto al consumo en la venta de inmuebles se aplica a todos los inmuebles nuevos o usados que superen los 26.800 UVT (\$918 Millones), salvo los destinados a actividades agropecuarias, predios destinado a la ejecución de viviendas VIS y VIP, así como los bienes destinados a equipamientos colectivos de interés público social. La tarifa es del 2%. El vendedor debe retener el impuesto y eso puede implicar dificultades operativas. Este impuesto no solo es para vivienda, como en un principio se había previsto, sino también para locales comerciales, oficinas, fincas, etc.

La reforma no incluyó un nuevo impuesto a la riqueza, y de acuerdo con lo establecido en el artículo 6 de la Ley 1739 de 2014, que adicionó el artículo 297-2 del estatuto tributario, la causación que se realizó el 1 de enero de los años 2015, 2016 y 2017, se imputó a las reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio, de conformidad con el artículo 10 de la misma ley.

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 actualmente alcanza el 30% tasa estipulada por los años 2018 y 2019, y que disminuirá al 25% a partir de 2020.

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.

c) Centroamérica

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

País	Base de cálculo 2018	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%
Panamá	Método alterno	(Ingresos*4,67%)*25%

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 para 2017 y 2018 fue el 30% y continuará al 30% para años 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 estará 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 2018, la Compañía tenía pérdidas fiscales de años anteriores. De acuerdo con la ley actual, la compensación de bases impositivas 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

El Impuesto a la Renta de las compañías en Ecuador para el año 2017 tuvo una tarifa del 22%, a partir del año 2018 la tarifa se incrementó al 25%.

22.2 Impuesto corriente y diferido

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

	31-dic-18	31-dic-17
Impuesto de renta	3.889.156	13.544.463
Impuesto sobre las ventas por pagar	12.400.291	12.084.065
Impuesto de industria y comercio	2.554.475	3.636.260
Otros	1.691.140	1.953.903
Total impuestos	20.535.062	31.218.691

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

	31-dic-18	31-dic-17
Activos por impuestos diferidos	68.460.659	63.277.916
Pasivos por impuestos diferidos	(53.307.389)	(61.891.346)
Total impuestos	15.153.270	1.386.570

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 2018 y 2017, fue el siguiente:

2018	Saldo inicial	Efecto en resultados	Efecto en ORI	Saldo final
Activos diferidos	(523.542)	14.463	-	(509.079)
Ajuste por medición valor de mercado créditos	949.807	38.136	-	987.943
Arrendamiento financiero	(854.503)	63.106	-	(791.397)
Descuentos tributarios	2.613.983	2.038.078	-	4.652.061
Diferencia en cambio	589.054	(3.255.486)	-	(2.666.432)
Efecto valoración de derivados	9.282	5.795	-	15.077
Créditos fiscales	15.735.729	6.733.068	-	22.468.797
Impuestos	185.815	(185.815)	-	-
Instrumentos convertibles	116.604	-	-	116.604
Inventarios	3.885.077	(672.578)	-	3.212.499
Obligaciones por beneficios definidos	3.080.069	-	-	3.080.069
Otras	2.895.997	1.278.820	-	4.174.817
Otros activos	2.016.132	778.053	-	2.794.185
Otros Ingresos fiscales	275.973	252.878	-	528.851
Otros pasivos	1.800.609	(729.576)	-	1.071.033
Propiedades, planta y equipos	(42.514.652)	8.191.714	-	(34.322.938)
Provisiones	1.517.312	(2.865.729)	-	(1.348.417)
Rentas pasivas	204.857	300.032	-	504.889
Utilidades retenidas	(1.851.109)	(15.785)	-	(1.866.894)
Subsidiarias del exterior	5.865.785	3.151.212	-	9.016.997
Subtotal impuesto diferido	(4.001.721)	15.120.386	-	11.118.665
Impuesto diferido operaciones discontinuadas	16.162	-	-	16.162
Partidas con efecto patrimonial	5.372.129	-	(1.353.686)	4.018.443
Total impuesto diferido	1.386.570	15.120.386	(1.353.686)	15.153.270

2017	Saldo inicial	Efecto en resultados	Efecto en ORI	Saldo final
Activos diferidos	(157.076)	(366.466)	-	(523.542)
Ajuste por medición valor de mercado créditos	975.096	(25.289)	-	949.807
Arrendamiento financiero	(40.162)	(814.341)	-	(854.503)
Descuentos tributarios	-	2.613.983	-	2.613.983
Diferencia en cambio	-	589.054	-	589.054
Efecto valoración de derivados	27.963	(18.681)	-	9.282
Créditos fiscales	6.439.655	9.296.074	-	15.735.729
Impuestos	-	185.815	-	185.815
Instrumentos convertibles	116.604	-	-	116.604
Inventarios	3.942.507	(57.430)	-	3.885.077
Obligaciones por beneficios definidos	3.080.069	-	-	3.080.069
Otras	-	2.895.997	-	2.895.997
Otros activos	100.471	1.915.661	-	2.016.132
Otros Ingresos fiscales	-	275.973	-	275.973
Otros pasivos	3.799.680	(1.999.071)	-	1.800.609
Propiedades, planta y equipos	(43.330.743)	816.091	-	(42.514.652)
Provisiones	3.560.421	(2.043.109)	-	1.517.312
Rentas pasivas	-	204.857	-	204.857
Utilidades retenidas	(1.310.490)	(540.619)	-	(1.851.109)
Subsidiarias del exterior	7.373.809	(1.508.024)	-	5.865.785
Subtotal impuesto diferido	(15.422.196)	11.420.475	-	(4.001.721)
Impuesto diferido operaciones discontinuadas	-	16.162	-	16.162
Partidas con efecto patrimonial	-	-	5.372.129	5.372.129
Total impuesto diferido	(15.422.196)	11.436.637	5.372.129	1.386.570

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

	31-dic-18	31-dic-17
Impuesto corriente	22.657.520	34.250.217
Impuesto diferido	(15.120.386)	(11.436.637)
Total	7.537.134	22.813.580

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-18	31-dic-17
(Pérdida) utilidad antes de impuesto provenientes de las operaciones continuas	(3.540.489)	43.890.937
Impuestos no deducibles	33.553	(163.967)
Otros gastos no deducibles y/o (ingresos) no gravados	18.117.163	(21.518.929)
Otras recuperaciones no gravadas	-	869.539
Renta líquida	14.610.227	23.077.580
Rentas exentas más INCRGO	(12.706.176)	(17.357.865)
Renta líquida para cálculo impuesto de renta	1.904.051	5.719.715
Ganancia ocasional	-	8.587.620
Gasto impuesto de renta calculado al 37% y 40% respectivamente	1.219.495	2.239.885
Impuesto a las ganancias ocasionales	-	858.762
Descuentos tributarios	-	(24)
Gasto del impuesto a las ganancias calculado	1.219.495	3.098.623
Efecto de pérdidas fiscales previamente no reconocidas y no utilizadas y diferencias temporarias reconocidas en los activos por impuesto diferido actuales	(75.902)	173.855
Subtotal	1.143.593	3.272.478
Ajustes reconocidos en el año actual con respecto a impuesto corriente de años anteriores	2.151	(88.392)
Total gasto de impuesto sobre la rentas reconocido en los resultados	1.145.744	3.184.086
Impuesto de renta compañías subsidiarias con cargo a resultados	21.435.873	31.239.986
Impuesto diferido compañías subsidiarias con cargo a resultados	(15.044.483)	(11.610.492)
Total impuesto de renta consolidado	7.537.134	22.813.580

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.

A partir del año 2017, el término general de firmeza de las declaraciones tributarias es de 3 años a partir de la fecha de su vencimiento o a partir de la fecha de su presentación, cuando estas hayan sido presentadas de forma extemporánea.

Aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza es de 3 años desde la fecha de la presentación de la solicitud de devolución o compensación.

Aquellas declaraciones tributarias en las que se compensen pérdidas fiscales, quedan en firme a los 6 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Para las declaraciones en las que se liquiden pérdidas fiscales, el término de firmeza es de 12 años y si las pérdidas se compensan en los últimos 2 años, de los 12 permitidos, su término de firmeza se extenderá hasta 3 años más, contados a partir del año de su compensación.

Para las compañías sujetas a precios de transferencia, el término de firmeza de las declaraciones, es de 6 años, contados a partir de la fecha de su presentación.

Nota 23. Pasivos estimados y provisiones

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

	31-dic-18	31-dic-17
Procesos jurídicos y administrativos (1)	4.643.696	4.409.465
Bono por cumplimiento de metas (2)	2.594.784	4.841.964
Reestructuración (3)	1.959.761	9.507.334
Otras	125.479	126.585
Total provisiones	9.323.720	18.885.348
Menos porción no corriente	1.852.777	-
Total porción corriente	7.470.943	18.885.348

(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, laborales y tributarias.

	31-dic-18	31-dic-17
Civil y administrativo	2.854.687	1.863.225
Laboral	1.241.604	2.546.240
Tributario	547.405	-
Total procesos jurídicos	4.643.696	4.409.465

(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) Desde finales de 2014, los Negocios de Químicos y Aguas iniciaron la ejecución de proyectos que involucra 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. Durante 2018 se ejecutó una parte significativa de los gastos relacionados con dichas revisiones de estructuras y adecuaciones.

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Procesos jurídicos	Bono por cumplimiento de metas	Reestructuración	Garantías	Otras	Total
1-ene-17	6.770.198	3.680.860	9.824.465	250.000	212.615	20.738.138
Incrementos	2.714.122	4.848.891	4.807.403	-	29.072	12.399.488
Utilización	(1.168.793)	(1.318.480)	(5.113.971)	-	(81.457)	(7.682.701)
Reversión	(3.432.815)	(1.852.504)	-	(250.000)	-	(5.535.319)
Efecto conversión	(473.247)	(516.803)	(10.563)	-	(33.645)	(1.034.258)
31-dic-17	4.409.465	4.841.964	9.507.334	-	126.585	18.885.348
Incrementos	2.669.906	1.054.722	791.342	-	-	4.515.970
Utilización	(542.825)	(983.323)	(7.852.692)	-	-	(9.378.840)
Reversión	(1.307.380)	(1.380.140)	(486.223)	-	-	(3.173.743)
Efecto conversión	(585.470)	(938.439)	-	-	(1.106)	(1.525.015)
31-dic-18	4.643.696	2.594.784	1.959.761	-	125.479	9.323.720

Nota 24. Otros pasivos

El saldo de otros pasivos comprende:

	31-dic-18	31-dic-17
Ingresos diferidos	176.554	2.042.490
Ingresos recibidos para terceros	1.298.861	1.287.962
Anticipos recibidos	7.978.684	22.342.997
Pasivos de cobertura (1)	487.512	285.060
Otros	27.551	1.825
Total porción corriente	9.969.162	25.960.334

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

2018

Contraparte	Instrumento	Posición	Moneda	Valor	Tasa pactada	Fecha de vencimiento	Valoración
Banco Davivienda S.A.	Forward	Venta	US\$	(18.000.000)	3.243,39	Ene-2019	188.322
Banco Davivienda S.A.	Forward	Venta	US\$	(2.500.000)	3.222,23	Ene-2019	79.121
Bancolombia S.A.	Forward	Compra	US\$	2.000.000	3.293,87	Ene-2019	75.353
Banco Davivienda S.A.	Forward	Venta	US\$	(1.065.000)	3.194,95	Ene-2019	62.577
Banco Davivienda S.A.	Forward	Venta	US\$	(1.200.000)	3.204,34	Ene-2019	59.256
Banco Davivienda S.A.	Forward	Compra	US\$	480.000	3.292,42	Ene-2019	17.922
Bancolombia S.A.	Forward	Venta	US\$	(80.000)	3.203,02	Ene-2019	4.001
Banco Monex, S.A.	Forward	Compra	MXN	1.400.000	19,82	Ene-2019	960
Total							487.512

2017

Contraparte	Instrumento	Posición	Moneda	Valor	Tasa pactada	Fecha de vencimiento	Valoración
Banco de Occidente S.A.	Forward	Compra	US\$	3.570.000	3.021,11	Ene-2018	104.975
Bancolombia S.A.	Forward	Venta	US\$	(3.370.000)	3,30	Feb-2018	78.310
Bancolombia S.A.	Forward	Compra	US\$	2.564.530	3.057,17	May-2018	41.831
Bancolombia S.A.	Forward	Venta	US\$	(2.300.000)	2.993,83	Mar-2018	26.404
Bancolombia S.A.	Forward	Compra	US\$	3.601.486	3.042,86	May-2018	16.003
Bancolombia S.A.	Forward	Venta	US\$	(360.000)	2.974,40	Ene-2018	6.472
Bancolombia S.A.	Forward	Compra	US\$	125.000	3.029,75	Feb-2018	4.552
Bancolombia S.A.	Forward	Compra	US\$	420.000	2.997,75	Ene-2018	1.988
Banco Davivienda S.A.	Forward	Compra	US\$	2.770.000	2.993,77	Ene-2018	1.846
Banco de Occidente S.A.	Forward	Compra	US\$	30.000	3.032,28	Ene-2018	1.177
Bancolombia S.A.	Forward	Compra	US\$	2.000.000	3.000,42	Feb-2018	994
Bancolombia S.A.	Forward	Compra	US\$	120.000	2.996,75	Ene-2018	448
Banco Davivienda S.A.	Forward	Compra	US\$	90.000	2.993,77	Ene-2018	60
Total							285.060

Nota 25. Capital

El saldo del capital comprende:

	31-dic-18	31-dic-17
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 26. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	31-dic-18	31-dic-17
Ingresos provenientes de contratos con clientes nacionales	1.346.476.304	1.324.000.101
Ingresos provenientes de contratos con clientes del exterior	105.341.839	132.042.884
Consultoría en equipo y programación informática	3.665.397	4.652.233
Intereses	3.074.976	4.244.316
Otros servicios	537.019	7.810.748
Total ingresos de actividades ordinarias	1.459.095.535	1.472.750.282

El detalle de los ingresos por la transferencia de bienes y servicios por segmento de operación, se describe en la nota 34.

Nota 27. Gastos de administración y distribución

27.1 Gastos de administración

Los gastos de administración al 31 de diciembre comprenden:

	31-dic-18	31-dic-17
Servicios	15.198.397	17.912.003
Honorarios	11.445.278	10.854.772
Amortizaciones	6.133.042	9.976.822
Mantenimiento y reparaciones	4.051.738	6.175.655
Impuestos	3.942.990	3.722.012
Depreciaciones	3.458.745	3.570.287
Seguros	2.865.301	2.955.313
Gastos de viaje	2.388.556	3.166.192
Contribuciones y afiliaciones	1.355.796	2.297.052
Arrendamientos	1.174.014	1.661.020
Gastos legales	668.603	2.987.957
Provisiones	442.882	344.658
Adecuación e instalación	92.025	199.639
Diversos	3.812.892	4.365.322
Total gastos de administración	57.030.259	70.188.704

27.2 Gastos de distribución

Los gastos de distribución al 31 de diciembre comprenden:

	31-dic-18	31-dic-17
Servicios	127.538.662	130.806.150
Arrendamientos	9.616.355	11.589.496
Provisiones	9.572.897	7.219.540
Gastos de viaje	7.979.465	8.383.625
Impuestos	7.236.699	14.436.719
Depreciaciones	6.550.963	6.774.818
Mantenimiento y reparaciones	3.208.877	2.744.532
Seguros	2.652.098	2.805.129
Honorarios	2.139.921	5.519.483
Amortizaciones	2.060.171	2.413.984
Gastos legales	271.750	358.798
Contribuciones y afiliaciones	192.728	224.350
Adecuación e instalación	190.301	310.854
Diversos	6.370.624	11.201.461
Total gastos de distribución	185.581.511	204.788.939

Nota 28. Otros ingresos

Los otros ingresos al 31 de diciembre comprenden:

	31-dic-18	31-dic-17
Recuperaciones	12.365.087	26.163.185
Indemnizaciones	2.298.710	680.502
Arrendamientos	1.482.538	313.267
Servicios	863.018	1.392.856
Regalías	677.284	460.791
Comisiones	2.228	80.835
Otros	3.294.013	4.218.362
Total otros ingresos operaciones continuas	20.982.878	33.309.798

Nota 29. Otros egresos

Los otros egresos al 31 de diciembre comprenden:

	31-dic-18	31-dic-17
Gravamen al movimiento financiero	4.366.326	3.174.290
Impuestos asumidos	3.157.831	3.278.012
Gastos extraordinarios	1.983.647	1.922.750
Donaciones	1.117.115	1.456.524
Otros	3.258.410	4.763.081
Total otros egresos	13.883.329	14.594.657

Nota 30. Resultados por hiperinflación

El detalle del efecto por hiperinflación en Argentina comprende:

	31-dic-18	31-dic-17
Ingresos operacionales	(12.152.413)	-
Costo de ventas	6.628.724	-
Gastos de administración	632.917	-
Gastos de distribución	2.431.981	-
Ingresos no operacionales	(1.690.054)	-
Gastos no operacionales	2.169.418	-
Efecto de hiperinflación en cuentas de resultados	(1.979.427)	-
Propiedades, planta y equipo	2.236.583	-
Patrimonio	(3.515.292)	-
Efecto de hiperinflación en cuentas de estado situación financiera	(1.278.709)	-
Total efecto de hiperinflación en el resultado del período	(3.258.136)	-

	31-dic-18	31-dic-17
Efecto acumulado en cuentas de estado de situación financiera		
Propiedades, planta y equipo	14.236.958	-
Patrimonio	(12.351.286)	-
Efecto acumulado en cuentas del estado de situación financiera	1.885.672	-

	31-dic-18	31-dic-17
Efecto a resultados acumulados generados por cuentas del estado de situación financiera		
Propiedades, planta y equipo	12.000.375	-
Patrimonio	(8.835.994)	-
Efecto en resultados acumulados	3.164.381	-

	31-dic-18	31-dic-17
Efecto a resultados del periodo generado por cuentas del estado de situación financiera		
Propiedades, planta y equipo	2.236.583	-
Patrimonio	(3.515.292)	-
Efecto en resultados acumulados	(1.278.709)	-

Nota 31. Otras ganancias

Las otras ganancias al 31 de diciembre comprenden:

	31-dic-18	31-dic-17
Otras ganancias		
Utilidad en venta de intangibles (1)	3.249.581	19.594
Utilidad en venta propiedades de inversión (2)	1.530.393	-
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	1.365.412	1.882.246
Utilidad en venta de inversiones en subsidiarias (3)	-	16.635.412
Utilidad en venta de activos disponibles para la venta (4)	-	18.277.153
Total otras ganancias	6.145.386	36.814.405

	31-dic-18	31-dic-17
Otras pérdidas		
Pérdida en venta y retiro de propiedad, planta y equipo	1.227.032	2.574.217
Pérdida y retiro de intangibles	24.851	627.338
Pérdida en venta y retiro de otros activos	14.731	11
Pérdida en venta de inversiones en subsidiarias	-	3.164
Total otras pérdidas	1.266.614	3.204.730
Total otras ganancias netas	4.878.772	33.609.675

- (1) Incluye venta de intangible formado en Pintuco S.A. por \$3.238.053.
- (2) Corresponde a la utilidad en la venta del local comercial, clasificado en 2017 como propiedad de inversión, ubicado en Medellín, vendido por \$3.806.883.
- (3) En 2017 corresponde a la utilidad en la venta de Inproquim S.A.S. compañía comercializadora del Negocio Químico.
- (4) En 2017 corresponde a la venta de bodega industrial ubicada en Medellín.

Nota 32. Gastos financieros netos

Los gastos financieros netos al 31 de diciembre comprenden:

	31-dic-18	31-dic-17
Ingresos financieros		
Intereses	3.787.840	3.885.586
Dividendos	58.176	57.288
Otros	1.752.057	88.258
Total ingresos financieros	5.598.073	4.031.132
	31-dic-18	31-dic-17
Gastos financieros		
Diferencia en cambio (1)	13.288.329	1.067.871
Intereses	36.307.875	36.301.685
Comisiones	1.584.599	1.506.686
Gastos bancarios	1.640.406	1.597.721
Otros	2.362.942	348.478
Total gastos financieros	55.184.151	40.822.441
Total gasto financiero neto	(49.586.078)	(36.791.309)

(1) En 2018 incluye \$12.573.788 (2017 \$ 246.508) por diferencia en cambio de las compañías de Centroamérica y Argentina, donde las condiciones de mercado no permiten acceder a instrumentos financieros de cobertura. En las demás operaciones, se gestionó la exposición de manera eficiente.

Nota 33. 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 2018 y 2017 las ganancias por acción básica son las siguientes:

	31-dic-18	31-dic-17
Utilidad (pérdida) por acción básicas		
(Pérdida) utilidad del año proveniente de operaciones que continúan	(4.686.233)	35.111.932
Utilidad del año proveniente de operaciones discontinuadas	-	5.594.919
(Pérdida) utilidad del año atribuible a los controladores de la Compañía	(4.686.233)	40.706.851
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	16.135.980	16.135.980
(Pérdida) utilidad por acción proveniente de operaciones que continúan (*)	(290,42)	2.176,00
Utilidad por acción proveniente de operaciones discontinuadas (*)	-	346,74
(Pérdidas) utilidad por acción básicas totales (*)	(290)	2.523

(*) Valores expresados en pesos colombianos

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

Nota 34. 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, 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.

Comercio

Producción y comercialización de productos para el mantenimiento y mejoramiento para el hogar y la industria.

Los ingresos de actividades ordinarias por segmentos de operación son:

	Externos		Intersegmentos		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pinturas	768.379.671	781.314.493	(867.052)	2.026.364	767.512.619	783.340.857
Químicos	418.110.697	608.387.291	93.912.338	95.593.953	512.023.035	703.981.244
Aguas	156.009.644	180.714.361	-	807.262	156.009.644	181.521.623
Comercio	109.835.632	113.006.393	12.608.791	15.303.663	122.444.423	128.310.056
Holdings y Servicios	6.759.891	8.905.383	36.638.670	44.150.663	43.398.561	53.056.046
Total segmento	1.459.095.535	1.692.327.921	142.292.747	157.881.905	1.601.388.282	1.850.209.826
Eliminaciones y ajustes					(142.292.747)	(157.881.905)
Operaciones discontinuadas					-	(206.565.258)
Reclasificación comisión mandato y rebate Sodimac					-	(13.012.381)
Consolidado					1.459.095.535	1.472.750.282

Nota 35. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el 14 de febrero de 2019. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar los mismos.

Nota 36. Eventos posteriores

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

The background features a collage of financial documents, including bar charts and tables, overlaid with a large orange semi-circle and a white semi-circle. The text is positioned within the white semi-circle.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Orbis
Cambiamos tu mundo

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

04 de marzo de 2019

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 2018 y 2017 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 2018 y 2017 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 2018 y 2017 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 2018 y 2017.
- 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

04 de marzo de 2019

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 2018 y 2017, 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 04 días del mes de marzo de 2019.


ANDRÉS BERNAL CORREA
Presidente



Deloitte & Touche Ltda.
Calle 16 Sur No. 43A-49
Piso 9 y 10
Ed. Corficolombiana
A.A. #04
N.E. B69005 E.T. # 1
Medellin
Colombia
Tel: +57 (4) 604 0425
www.deloitte.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de
GRUPO ORBIS S.A.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

He auditado los estados financieros separados adjuntos de GRUPO ORBIS S.A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados, estado de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas, así como otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración sobre 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; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; así como, efectuar las estimaciones contables que resulten razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Revisor Fiscal

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en mi auditoría. Efectué la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Esas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados están libres de errores significativos. Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo su evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros. En la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno de la Compañía que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias. Una auditoría también incluye, evaluar las políticas contables utilizadas y las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Deloitte se refiere a uno o más firmas de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), y sus red global de firmas miembro y de entidades relacionadas. DTTL también denominarla "Deloitte Global" y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL no presta servicios a clientes. Por favor visite www.deloitte.com/about para conocer más.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida me proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

Opinión

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 GRUPO ORBIS S.A. al 31 de diciembre de 2018, 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.

Otros Asuntos

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí y sobre los mismos expresé mi opinión sin salvedades el 27 de febrero de 2018.

Los estados financieros adjuntos 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 necesarios para la presentación de la situación financiera y los resultados consolidados de la Compañía y sus subordinadas. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de GRUPO ORBIS S.A. y sus subordinadas.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

De acuerdo con el alcance de mi auditoría, informo que la Compañía 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 cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Según el artículo 1.2.1.4 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 1.2.1.4, 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 2018, en mi concepto, nada ha llamado mi atención que me haga pensar que: a) los actos de los administradores de la sociedad no se ajustan a los estatutos y/o a las decisiones de la Asamblea General de Accionistas y b) no existen o no son adecuadas las medidas de control interno contable, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que estén en su poder.



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

04 de marzo de 2019.

Grupo Orbis S.A.
Estados Separados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	31-dic-18	31-dic-17
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	17.089.177	16.129.327
Inversiones temporales	8	16.308.251	21.276.532
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9	558.861	1.384.983
Cuentas por cobrar partes relacionadas	10	5.247.496	3.206.673
Otros activos	12	32.100	1.875
Subtotal activos corrientes		39.235.885	41.999.390
Activos disponibles para la venta	11	37.000.000	-
Total activos corrientes		76.235.885	41.999.390
Cuentas por cobrar partes relacionadas	10	-	22.392.369
Propiedades, planta y equipo		21.349	-
Propiedades de inversión	13	17.939.804	18.155.601
Inversiones en subsidiarias	14	618.130.524	629.960.223
Otros activos	12	1.706.393	1.954.996
Total activos no corrientes		637.798.070	672.463.189
Total activos		714.033.955	714.462.579

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)


 JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 25295-T (Ver mi opinión adjunta)

Grupo Orbis S.A.
Estados Separados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	31-dic-18	31-dic-17
PASIVO Y PATRIMONIO			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	66.839	77.675
Cuentas por pagar partes relacionadas	10	-	5.706
Pasivos por impuestos corrientes	16	123.942	3.480.864
Pasivos estimados y provisiones	17	508.405	-
Total pasivos corrientes		699.186	3.564.245
Pasivos por impuestos diferidos	16	623.392	718.078
Total pasivos no corrientes		623.392	718.078
Total pasivos		1.322.578	4.282.323
PATRIMONIO			
Capital emitido	18	283.933	283.933
Reservas		398.507.599	355.981.392
(Pérdida) utilidad del ejercicio		(4.686.233)	40.706.851
Utilidades acumuladas		311.209.044	311.209.044
Revalorización del patrimonio		12.351.286	-
Otro resultado integral		(4.954.252)	1.999.036
Total patrimonio		712.711.377	710.180.256
Total pasivos y patrimonio		714.033.955	714.462.579

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)


 JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 25295-T (Ver mi opinión adjunta)

Grupo Orbis S.A.
Estados Separados de Resultados
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	31-dic-18	31-dic-17
(Pérdida) utilidad por método de participación	14	(6.498.692)	21.671.325
Utilidad en venta de activos	19	-	18.274.153
Rendimientos financieros	20	3.147.218	4.413.968
Arrendamientos	10	2.156.416	1.468.241
(Pérdida) utilidad de actividades ordinarias		(1.195.058)	45.827.687
Gastos de administración	21	(1.797.515)	(1.897.403)
Otros ingresos		24.424	2.250
Otros egresos		(575.560)	(25.832)
(Pérdida) utilidad antes de financieros		(3.543.709)	43.906.702
Ingresos (gastos) financieros		3.220	(15.765)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(3.540.489)	43.890.937
Impuesto sobre la renta	16	(1.145.744)	(3.184.086)
(Pérdida) utilidad neta		(4.686.233)	40.706.851

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)


 JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 25295-T (Ver mi opinión adjunta)

Grupo Orbis S.A.
Estados Separados de Otros Resultados Integrales
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	31-dic-18	31-dic-17
(Pérdida) utilidad neta	(4.686.233)	40.706.851
Otro resultado integral		
Diferencia en cambio al convertir negocios en el extranjero	(6.225.583)	(4.014.298)
Total partidas que serán reclasificadas a resultados	(6.225.583)	(4.014.298)
Pérdida en cálculos actuariales	(358.807)	(200.127)
Valoración de inversiones con efecto patrimonial	(408.895)	(815.469)
Participación ORI de asociadas	-	39.063
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	(767.702)	(976.533)
Total otro resultado integral del año, neto de impuestos	(6.993.285)	(4.990.831)
Resultado integral total del año	(11.679.518)	35.716.020

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)


 JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 25295-T (Ver mi opinión adjunta)

Grupo Orbis S.A.
Estados Separados de Flujo de Efectivo
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	31-dic-18	31-dic-17
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	4.710.736	7.083.509
Dividendos recibidos	5.706.176	17.357.865
Efectivo procedente de la pérdida de control de subsidiarias	-	621.355
Variación en inversiones de liquidez	4.968.281	(12.675.755)
Otros cobros por actividades de operación	29.564	206.980
Clases de cobros por actividades de operación	15.414.757	12.593.954
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.039.864)	(3.165.369)
Compras de inversiones subsidiarias	-	(19.000.751)
Otros pagos por actividades de operación	(578.474)	(221.562)
Clases de pagos en efectivo utilizados en actividades de operación	(1.618.338)	(22.387.682)
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones	13.796.419	(9.793.728)
Intereses pagados	-	(184)
Intereses recibidos	994	-
Impuesto a la riqueza pagado	-	(307.398)
Impuestos a las ganancias (reembolsados)	(3.405.003)	(1.199.755)
Flujos de efectivo netos provistos en actividades de operación	10.392.410	(11.301.065)
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Importes procedentes de venta de activos disponibles para la venta	-	18.750.000
Compras de propiedades, planta y equipo	(29.560)	-
Préstamos concedidos a terceros	(9.403.000)	2.873
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de inversión	(9.432.560)	18.752.873
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Dividendos pagados	-	(7.214.188)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	-	(7.214.188)
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	959.850	237.620
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	16.129.327	15.891.707
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	17.089.177	16.129.327

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)


 JORGE ENRIQUE MÚNERA DURANGO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 T.P. N° 25295-T (Ver mi opinión adjunta)

Grupo Orbis S.A.

Estados Separados de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Capital emitido	Reservas	(Pérdida) utilidad del ejercicio	Utilidades acumuladas	Otro resultado integral	Efecto de convergencia	Revalorización del patrimonio	Total
Saldos al 1° de enero de 2017	283.933	365.649.086	(13.199.571)	14.806.454	6.916.020	302.658.440	-	677.114.362
Apropiaciones y traslados aprobados	-	-	13.199.571	(13.199.571)	-	-	-	-
Liberación ORI	-	(73.847)	-	-	73.847	-	-	-
Liberación convergencia IFRS	-	(6.943.721)	-	-	-	6.943.721	-	-
Impuesto a la riqueza	-	(307.398)	-	-	-	-	-	(307.398)
Resultado del ejercicio	-	-	40.706.851	-	(548.183)	-	-	40.158.668
Método de participación	-	(2.342.728)	-	-	(4.442.648)	-	-	(6.785.376)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	283.933	355.981.392	40.706.851	1.606.883	1.999.036	309.602.161	-	710.180.256
Apropiaciones y traslados aprobados	-	40.706.851	(40.706.851)	-	-	-	-	-
Liberación ORI	-	(39.997)	-	-	39.997	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	(4.686.233)	-	(157.815)	-	-	(4.844.048)
Método de participación	-	1.859.353	-	-	(6.835.470)	-	12.351.286	7.375.169
Saldos al 31 de diciembre de 2018	283.933	398.507.599	(4.686.233)	1.606.883	(4.954.252)	309.602.161	12.351.286	712.711.377

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)



JORGE ENRIQUE MUÑERA DURANGO
Revisor Fiscal
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
T.P. N° 25295-T (Ver mi opinión a junta)

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 2018 y 2017

(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.

Nota 2. Bases de preparación y presentación

2.1 Normas contables aplicadas

La Compañía, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada por el Decreto 2420 de 2015, 2496 de 2015 y 2131 de 2016, prepara sus estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2016.

2.2 Aplicación de las normas incorporadas en Colombia a partir del 1° de enero de 2018

2.2.1 Impacto en la aplicación de la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Grupo Orbis, siguiendo los lineamientos de esta NIIF de acuerdo con el Decreto 2496 de 2015 y Decreto 2131 de 2016, en la cual se derogó la NIC 18 – Ingresos de Actividades Ordinarias y dejó fuera de su alcance el reconocimiento de ingresos por intereses y dividendos, aplicó la NIIF 9 – Instrumentos financieros, descrito en la nota 2.2.2.

Las políticas contables de la compañía para sus flujos de ingresos se describen en detalle en la nota 3.10.

2.2.2 Impacto en la aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros

La Compañía ha aplicado esta NIIF de acuerdo con el Decreto 2496 de 2015 y el Decreto 2131 de 2016 por primera vez en el año 2018. La NIIF 9 ratifica los requisitos para el reconocimiento de ingresos por intereses y dividendos.

Todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIIF 9 deben medirse posteriormente al costo amortizado o al valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para administrar los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en los flujos de efectivo del Grupo.

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.

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

Por las características del entorno económico de Argentina en 2018 donde se observa una corrección generalizada de los precios y los salarios, así como también que los fondos en moneda argentina se invierten inmediatamente para mantener su poder adquisitivo y que la población en general prefiere mantener su riqueza en activos no monetarios o en una moneda extranjera relativamente estable, y observando los índices de precios al por mayor (IPIM) históricos, la tasa acumulada de inflación de los últimos 3 años supera el 100% acumulado. Es decir, en 2018 se cumple el parámetro cuantitativo que obliga a aplicar el método de ajuste por inflación en los estados financieros, cuya metodología está establecida en la NIC 29.

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

3.4 Moneda extranjera

3.4.1 Moneda funcional y de presentación

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

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

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

3.4.2 Transacciones y saldos

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

3.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.6 Instrumentos financieros

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

3.6.1 Activos financieros

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

características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento.

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

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

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

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

3.6.2 Deterioro de valor de los activos financieros

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

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

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

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

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

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

3.6.3 Pasivos financieros

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

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

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

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

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

3.6.4 Compensación de instrumentos financieros

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

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

3.6.5 Baja en cuenta de los instrumentos financieros

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

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

3.7 Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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

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

3.8 Propiedades de inversión

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

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

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

Los desembolsos posteriores son capitalizados al valor en libros del activo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros asociados fluyan a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El resto de reparaciones y gastos de mantenimiento se cargan a resultados cuando se 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 período 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 período se miden por los valores que se esperan recuperar o pagar a la autoridad fiscal. El gasto por impuesto sobre la renta se reconoce en el impuesto corriente de acuerdo con la depuración efectuada entre la renta fiscal y la utilidad o pérdida contable afectada por la tarifa del impuesto sobre la renta del año corriente y conforme con lo establecido en las normas tributarias. Las tasas y las normativas fiscales utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén aprobadas al final del período sobre el que se informa.

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

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 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 fuera del resultado, en este caso se presentará en el otro resultado integral.

3.10 Reservas

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 esta reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito y pagado, y no puede distribuirse antes de la liquidación de la Compañía, pero se puede utilizar para absorber o reducir pérdidas. Sin embargo, cualquier suma apropiada voluntariamente en exceso del 50% del capital suscrito, puede considerarse como de libre disponibilidad por parte de la Asamblea General de Accionistas.

3.11 Reconocimiento de ingresos ordinarios

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

3.11.1 Dividendos

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

3.11.2 Intereses

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

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

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

3.12 Reconocimiento de costos y gastos

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

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

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

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

4.3 Pronunciamientos contables incorporados en Colombia a partir del 1° de enero de 2019 – Decreto 2496 de 2015 y 2170 de 2017

Con estos decretos, a partir del 1° de enero de 2019 entrarán a regir las siguientes normas en el marco técnico normativo, que contiene algunas enmiendas emitidas por el IASB, realizadas durante el año 2016, permitiendo su aplicación anticipada:

- d) NIIF 16 - Arrendamientos
Emisión nueva norma.

Establece principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos, con el objetivo de asegurar que los arrendatarios y los arrendadores proporcionen información relevante que represente fielmente dichas transacciones.

La NIIF 16 reemplaza las siguientes normas e interpretaciones:

- NIC 17 Arrendamientos
- CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento
- SIC 15 Arrendamientos operativos – Incentivos

- SIC 27 Evaluación de la sustancia de las transacciones que implican la forma jurídica de un contrato de arrendamiento.

Entrada en vigencia enero de 2019.

e) NIC 40 - Propiedades de inversión.

Las enmiendas aclaran que una transferencia hacia o desde propiedades de inversión requiere una evaluación de si una propiedad cumple, o ha dejado de cumplir, la definición de propiedades de inversión, respaldada por evidencia observable de que se ha producido un cambio en el uso. Adicionalmente, las modificaciones aclaran que las situaciones numeradas en la NIC 40 no son exhaustivas y que el cambio de uso es posible para las propiedades de construcción (es decir, que un cambio en el uso no se limita a las propiedades terminadas)

Entrada en vigencia enero de 2019.

f) Mejoras anuales ciclo 2014 – 2016

NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos: Las enmiendas aclaran que la opción para medir inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, está disponible por separado para cada asociada o negocio conjunto, y esa elección debe hacerse al reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto, es aplicable para una organización de capital de riesgo y otras entidades similares.

Los directivos prevén que la adopción de dichas normas no tendrá impacto sobre los estados financieros de Grupo Orbis

4.4 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:

- h) NIIF 9 - Instrumentos financieros
Modificación: Prepago con características de compensación negativa.

Enmienda los requisitos existentes en la NIIF9 con respecto a los derechos de terminación de un contrato, para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo comercial, a valor razonable a través de otro resultado integral) incluso en el caso de pagos de compensación negativos.

Adicionalmente, incluyen una aclaración con respecto a la contabilización de una modificación o canje de un pasivo financiero medido al costo amortizado que no da como resultado la baja en cuentas del pasivo financiero

Entrada en vigencia para el IASB enero de 2019.

- i) CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.

Esta interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera.

Entrada en vigencia para el IASB enero de 2018.

- j) CINIIF 23 – Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.

Esta interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta interpretación.

Entrada en vigencia para el IASB enero de 2019.

- k) NIC 1 – Presentación de estados financieros.
Enmienda: Definición de material.

La información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, desviación u ocultamiento de la misma, influye en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman sobre esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera sobre una entidad específica de reporte.

Entrada en vigencia para IASB enero de 2020.

l) NIC 19 – Beneficio a empleados.

Modificación: Reducción o liquidación del plan

En los casos en los que se produce una enmienda, reducción o liquidación del plan, es obligatorio que el costo del servicio actual y el interés neto para el período posterior a la nueva medición se determinen utilizando los supuestos utilizados para la nueva medición.

Además, se han incluido enmiendas para aclarar el efecto de una enmienda, reducción o liquidación del plan en los requisitos con respecto al techo de activos.

Entrada en vigencia para IASB enero de 2019.

m) NIIF 3 – Combinaciones de negocios

Definición de negocio.

Las modificaciones se encuentran en el Apéndice A Términos definidos, la guía de aplicación y los ejemplos ilustrativos de la NIIF 3 únicamente, que:

- Aclara que para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, una aporte y un proceso sustantivo donde estos contribuyan significativamente a la capacidad de crear productos;
- Restringe las definiciones de un negocio y de los productos al centrarse en los bienes y servicios proporcionados a los clientes y al eliminar la referencia a la capacidad de reducir costos;
- Agrega orientación y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustantivo;
- Elimina la evaluación de si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier insumo o proceso faltante y continuar produciendo productos; y

- Agrega una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto adquirido de actividades y activos no es un negocio.

Entrada en vigencia enero de 2020.

n) Marco conceptual
Enmienda general.

Contiene las definiciones de conceptos relacionados con:

- Medición: incluyendo los factores considerados cuando se seleccionan bases de medición.
- Presentación y revelación: incluyendo cuando clasificar un ingreso o gasto en el otro resultado integral.
- No reconocimiento: incluye la guía de cuando los activos o pasivos deben ser removidos de los estados financieros.

Adicionalmente, actualiza las definiciones de activo y pasivo y los criterios para incluirlos en los estados financieros. De igual forma, clarifica el significado de algunos conceptos.

Entrada en vigencia enero de 2020

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 significativos a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Las estimaciones y supuestos contables se revisan regularmente. Cualquier cambio se reconoce en el período

de la revisión, así como en períodos futuros si el cambio afecta los períodos subsecuentes.

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

h) 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.

i) Impuesto de renta corriente e impuesto diferido

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

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

La determinación de la adecuada clasificación de las partidas fiscales depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por la Compañía, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de

transacciones futuras no previstas que pudieran afectar los saldos fiscales.

j) Valor razonable de instrumentos financieros

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

Nota 6. Instrumentos financieros

La administración de los riesgos financieros de Grupo Orbis se rige de acuerdo a las directrices y políticas corporativas. Tales directrices y políticas se describen a continuación:

6.1 Categorías de instrumentos financieros

	Medición	31-dic-18	31-dic-17
Efectivo y equivalentes de efectivo	Valor razonable	17.089.177	16.129.327
Inversiones temporales	Costo amortizado	16.308.251	21.276.532
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	558.861	1.384.983
Cuentas por cobrar partes relacionadas	Costo amortizado	5.247.496	25.599.042
Otros activos financieros	Valor razonable	1.706.393	1.954.996
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	66.839	77.675
Cuentas por pagar partes relacionadas	Costo amortizado	-	5.706

6.2 Factores de riesgo financiero

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

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

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

Estructura

La estructura para la gestión de riesgos está conformada por la Junta Directiva, la Administración y la Auditoría Corporativa. El ente máximo de la gestión de los riesgos corporativos es la Junta Directiva, apoyada en el Comité de Auditoría, el cual está conformado por todos los miembros

independientes de la Junta, y que entre sus responsabilidades y objetivos está velar por la efectividad del sistema de control interno y el sistema de gestión del riesgo.

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

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

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

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

Herramientas de gestión

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

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

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

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

Riesgos financieros

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

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

Particularmente, en 2018, la gestión de estos riesgos estuvo marcada por un contexto macroeconómico donde un agravamiento de las tensiones comerciales, condiciones financieras más restrictivas y volatilidad en los mercados de materias primas, significó una desaceleración en la senda de crecimiento de América Latina y el Caribe.

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

a) Riesgo de crédito

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

- Efectivo y equivalentes de efectivo: Desde la tesorería de Grupo Orbis se cuenta con una directriz de inversión de los excedentes de liquidez, la cual entrega lineamientos para asegurar que las inversiones estén respaldadas por emisores y gestores con un adecuado respaldo crediticio con la máxima calificación de riesgo de crédito. Igualmente, la directriz limita la exposición a

una contraparte o emisor, al establecer topes máximos de inversiones por entidad y grupo económico; y al definir plazos máximos al vencimiento de los instrumentos de inversión.

b) Riesgo de liquidez

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

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

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

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

A continuación, se presentan los activos y pasivos financieros con vencimientos menores y mayores a un año, para el cierre de 2018 y 2017.

Año 2018

Instrumentos financieros	Menor de 1 año	Más de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	3.961.776	1.706.393	5.668.169
Activos financieros que generan interés	35.242.009	-	35.242.009
Total activos financieros	39.203.785	1.706.393	40.910.178
Pasivos financieros que no generan interés	66.839	-	66.839
Total pasivos financieros	66.839	-	66.839

Año 2017

Instrumentos financieros	Menor de 1 año	Más de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	4.667.961	1.954.996	6.622.957
Activos financieros que generan interés	37.329.554	22.392.369	59.721.923
Total activos financieros	41.997.515	24.347.365	66.344.880
Pasivos financieros que no generan interés	83.381	-	83.381
Total pasivos financieros	83.381	-	83.381

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. La Compañía está expuesto a riesgos de tipo de cambio por activos y pasivos en moneda extranjera. Para su medición, Grupo Orbis convierte las cuentas que se tienen en otras monedas diferentes al dólar estadounidense, a dólares y luego a pesos colombianos utilizando la tasa representativa del mercado al cierre del ejercicio.

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera, la cual fue utilizada para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017. La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de diciembre de 2018, en pesos colombianos fue \$3.249,75 (2017 - \$2.984,00).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 Grupo Orbis tiene los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en pesos colombianos:

	Diciembre 2018		Diciembre 2017	
	USD	\$Miles COP	USD	\$Miles COP
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.682	28.214	14.035	41.881
Cuentas por cobrar partes relacionadas	15.196	49.385	15.196	45.345
Total activos	23.878	77.599	29.231	87.226
Exposición neta	23.878	77.599	29.231	87.226

- Riesgo de tasa de interés: La Compañía está expuesta a riesgos de tasas de interés por activos y pasivos indexados a tasas de interés variables.

Grupo Orbis gestiona este riesgo para aquellas posiciones activas o pasivas de las compañías del Grupo en las que exista riesgo de afectar los estados financieros de forma significativa a través de instrumentos financieros derivados.

A continuación, se muestra el detalle de las tasas de interés de los instrumentos financieros de corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Instrumentos financieros	Tasa de interés	31-dic-18	31-dic-17
Renta fija	5,07%	16.308.251	-
Carteras colectivas	3,80%	16.933.758	-
Préstamos a partes relacionadas	5,82%	2.000.000	-
Renta fija	6,00%	-	21.276.532
Carteras colectivas	6,30%	-	16.053.022
Préstamos a partes relacionadas	6,33%	-	22.392.369
Total activos financieros		35.242.009	59.721.923

d) Otras categorías de riesgo

Riesgo operativo

Este riesgo se refiere a las pérdidas en las que podría incurrir Grupo Orbis por fallas en los procesos, los sistemas, las personas o por fallas internas o externas, incluye el riesgo legal y el reputacional. Para administrarlo, la Compañía cuenta con una metodología de diseño de procesos, un manual de crisis, áreas con responsabilidades jurídicas y de cumplimiento y con pólizas de seguros.

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

Para la mitigación del riesgo reputacional se cuenta con un manual de crisis y un área de Comunicaciones Corporativas

encargada de gestionar la relación con los diferentes públicos de interés en la sociedad.

Riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo

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

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

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

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 2018 el valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros mostrados en el estado de situación financiera se detallan a continuación:

	Clasificación para valoración	Valoración	Valor en libros
Efectivo y equivalentes de efectivo	Nivel 1 y 2	17.089.177	17.089.177
Inversiones temporales	Costo amortizado	16.308.251	16.308.251
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	558.861	558.861
Cuentas por cobrar partes relacionadas	Costo amortizado	5.247.496	5.247.496
Otros activos financieros	Nivel 2 y 3	1.706.393	1.706.393
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	66.839	66.839

Notas de carácter específico

Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición de los saldos en libros es el siguiente:

	31-dic-18	31-dic-17
Efectivo		
Caja	500	500
Bancos	108.017	64.219
Cuentas de ahorro	46.902	11.586
Subtotal	155.419	76.305
Equivalentes de efectivo		
Derechos fiduciarios	16.933.758	16.053.022
Subtotal	16.933.758	16.053.022
Total efectivo y equivalentes de efectivo	17.089.177	16.129.327

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 2,93% y 4,66% E.A. (2017 5,96% y 6,630% 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-18	31-dic-17
Certificados	16.308.251	21.276.532
Inversiones temporales	16.308.251	21.276.532

Las inversiones temporales son instrumentos financieros valorados a costo amortizado y mantenidos hasta el vencimiento con plazos entre 90 y 360 días.

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

El detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	31-dic-18	31-dic-17
Cuentas por cobrar comerciales		
Nacionales	-	480
Subtotal cuentas por cobrar comerciales	-	480
Anticipo de impuestos y contribuciones		
Saldo a favor en renta	210.938	108.285
Impuestos de renta y complementarios	-	1.276.218
Subtotal anticipo de impuestos y contribuciones	210.938	1.384.503
Otros		
Deudores varios	402.391	54.468
Provisión otros	(54.468)	(54.468)
Subtotal otros	347.923	-
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	558.861	1.384.983

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

Nota 10. Transacciones con partes relacionadas

Grupo Orbis forma parte de un grupo de compañías relacionadas y como tal, mantiene saldos y efectúa transacciones significativas con compañías miembros de dicho grupo. Las transacciones y saldos con los accionistas y compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprenden lo siguiente:

Nota 10.1. Partes relacionadas**Año 2018**

Ingresos	Arrendamientos	Intereses	Total
Andercol S.A.S.	2.156.416	1.557.465	3.713.881
O-tek Central S.A.S.	-	67.503	67.503
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	-	8.404	8.404
Total ingresos	2.156.416	1.633.372	3.789.788

Año 2017

Ingresos	Arrendamientos	Intereses	Total
Andercol S.A.S.	1.468.241	1.762.422	3.230.663
Pintuco S.A.	-	204.975	204.975
Total ingresos	1.468.241	1.967.397	3.435.638

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

Año 2018

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

(1) Los préstamos con partes relacionadas están pactados al IBR + 1,50% y se vencen en 2019. En 2018 se recibió de Andercol S.A.S. un terreno ubicado en Medellín como dación en pago de su deuda por \$37.000.000. Grupo Orbis reconoció este inmueble como activo no corriente disponible para la venta.

Año 2017

Cuentas por cobrar	Préstamos	Dividendos	Otras	Total
Pintuco S.A.	-	-	76.288	76.288
Andercol S.A.S.	22.392.369	2.961.023	124.016	25.477.408
O-Tek Tubos Brasil Ltda.	-	-	45.346	45.346
Total cuentas por cobrar	22.392.369	2.961.023	245.650	25.599.042

Cuentas por pagar

Pintuco S.A.	-	-	3.745	3.745
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	-	-	1.961	1.961
Total cuentas por pagar	-	-	5.706	5.706

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías 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. Los términos de compra y venta de productos con compañías relacionadas son establecidos considerando como referencia el valor de mercado de los bienes transados.

Nota 10.2. Personal clave de la gerencia

Durante el año Grupo Orbis realizó pagos por concepto de honorarios a los miembros de la Junta Directiva, que no son miembros del Grupo por \$483.486 (2017 \$552.854).

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-18	31-dic-17
Bienes inmuebles (1)	37.000.000	-
Total activos disponibles para la venta	37.000.000	-

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

Nota 12. Otros activos

Los otros activos comprenden activos financieros como se muestra a continuación:

	31-dic-18	31-dic-17
Otros activos corrientes		
No financieros		
Pagos anticipados	32.100	1.875
Subtotal otros activos no financieros	32.100	1.875
Otros activos no corrientes		
Financieros		
Inversiones al valor razonable (1)	1.706.393	1.954.996
Total otros activos no corrientes	1.706.393	1.954.996

(1) Incluye:

- Participación en Ditransa S.A. por \$1.558.473 equivalente al 3,95%. (2017 \$1.615.392)
- Inversión por \$147.920 representada en 24.653.425 acciones de Fabricato valoradas a \$6 pesos por acción. (2017 \$9,8). Durante 2018 se vendieron 10.000.000 de acciones a un precio promedio de \$7,20.

Nota 13. Propiedades de inversión

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

	31-dic-18	31-dic-17
Costo	18.892.907	18.892.907
Depreciación acumulada	(953.103)	(737.306)
Total propiedades de inversión	17.939.804	18.155.601

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

	31-dic-18	31-dic-17
Terrenos	8.572.610	8.572.610
Edificios	9.367.194	9.582.991
Total propiedades de inversión	17.939.804	18.155.601

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

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

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

Depreciación Acumulada	Edificios	Total
1-ene-17	521.509	521.509
Depreciación	215.797	215.797
31-dic-17	737.306	737.306
Depreciación	215.797	215.797
31-dic-18	953.103	953.103

- 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 2018 y 2017 no existen compromisos para la adquisición de propiedades de inversión.
- El Grupo no ha reconocido pérdidas o reversos de deterioro que afecten el resultado del período al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Los ingresos por arrendamiento provenientes de las propiedades de inversión ascienden a \$2.156.416 (2017 \$1.468.241).
- Los gastos directos de operación de las propiedades de inversión generadoras de renta incluyen depreciación,

reparaciones, mantenimiento e impuestos y ascienden a \$456.457 (2017 \$451.842).

- Los gastos directos de operación de las propiedades de inversión no generadoras de renta incluyen reparaciones, mantenimiento e impuestos y ascienden a \$20.382 (2017 \$82.289).

Nota 14. Inversiones en subsidiarias

El detalle de las inversiones en subsidiarias es el siguiente:

Nombre	Domicilio	31-dic-18		31-dic-17	
		Costo	%	Costo	%
Pintuco Colombia S.A.	Colombia	295.736.433	94,97%	280.558.545	93,76%
Andercol S.A.	Colombia	164.498.610	94,43%	166.635.991	94,43%
O-Tek Internacional S.A.	Colombia	31.357.375	94,53%	40.876.843	94,53%
Adinsa S.A.S.	Colombia	63.667.205	100,00%	77.585.780	100,00%
Mundial S.A.S	Colombia	50.329.283	94,27%	52.321.374	94,27%
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	Colombia	12.541.585	94,05%	11.981.657	94,05%
Andercol México S.A. de C.V.	México	33	0,01%	33	0,01%
Total		618.130.524		629.960.223	

El movimiento de las inversiones en subsidiarias en 2018 y 2017 es el siguiente:

2018	31-dic-17	Método participación resultados	Método de participación patrimonio	Método de participación revalorización patrimonio	Dividendos	Utilidad no realizada resultados	31-dic-18
Andercol S.A.	166.635.991	31.851.364	402.505	-	-	(34.391.250)	164.498.610
O-Tek Internacional S.A.	40.876.843	(1.453.459)	(9.023.108)	11.092.072	-	(10.134.973)	31.357.375
Adinsa S.A.S.	77.585.780	1.478.073	(3.949.669)	1.259.197	(12.706.176)	-	63.667.205
Mundial S.A.S	52.321.374	2.733.016	(376.625)	-	17	(4.348.499)	50.329.283
Centro de Servicios Mundial S.A.S	11.981.657	837.489	(277.561)	-	-	-	12.541.585
Andercol México S.A. de C.V.	33	-	-	-	-	-	33
Total	629.960.223	42.265.608	(4.976.117)	12.351.286	(12.706.176)	(48.764.300)	618.130.524

2017	31-dic-16	Capitalización	Venta / Retiro	Método participación resultados	Método de participación patrimonio	Dividendos	31-dic-17
Andercol S.A.	164.352.131	-	-	15.207.251	(1.079.300)	(11.844.091)	166.635.991
O-Tek Internacional S.A.	51.125.243	-	-	(6.586.421)	(3.661.979)	-	40.876.843
Adinsa S.A.S.	75.192.842	-	-	2.804.416	(411.478)	-	77.585.780
Mundial S.A.S	56.417.781	-	-	(3.616.361)	(480.046)	-	52.321.374
Agencia de Aduanas Comercial Pl.	2.231.999	-	(2.231.774)	(1.741)	1.516	-	-
Centro de Servicios Mundial S.A.S	10.680.277	-	-	1.320.097	(18.717)	-	11.981.657
Andercol México S.A. de C.V.	33	-	-	-	-	-	33
Total	610.149.388	19.000.751	(2.231.774)	21.671.325	(6.785.376)	(11.844.091)	629.960.223

A continuación, se presenta la información financiera de las compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Año 2018	Moneda	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Activos	Pasivos	Patrimonio
Pintuco Colombia S.A.	COP	7.152.211	727.521.570	416.237.995	311.283.575
Andercol S.A.	COP	33.729.692	363.991.203	153.372.483	210.618.720
O-Tek Internacional S.A.	COP	(1.537.543)	128.531.396	83.881.603	44.649.793
Adinsa S.A.S. (Incluye utilidad no realizada)*	COP	1.478.073	81.025.656	17.358.450	63.667.206
Mundial S.A.S	COP	2.899.254	93.553.100	35.549.496	58.003.604
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	COP	890.457	16.891.039	3.556.238	13.334.801
Andercol México S.A. de C.V.	MXN	8.648	186.504	92.364	94.140
* Utilidad no realizada	COP	479.117	(2.281.532)	-	(2.281.532)

Año 2017	Moneda	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Activos	Pasivos	Patrimonio
Pintuco Colombia S.A.	COP	13.379.528	684.034.283	384.790.341	299.243.943
Andercol S.A.	COP	16.104.048	391.125.208	214.662.421	176.462.787
O-Tek Internacional S.A.	COP	(6.967.453)	168.162.241	124.163.560	43.998.681
Adinsa S.A.S. (Incluye utilidad no realizada)*	COP	2.804.416	79.415.020	1.829.240	77.585.780
Mundial S.A.S	COP	(3.836.329)	91.108.957	35.605.092	55.503.866
Agencia de Aduanas Comercial Plastider S.A.S.	COP	(1.836)	-	-	(1.836)
Centro de Servicios Mundial S.A.S.	COP	1.403.589	32.894.386	20.154.926	12.739.460
Andercol México S.A. de C.V.	MXN	13.150	147.290	56.034	91.256
* Utilidad no realizada	COP	1.548.230	(2.760.649)	-	(2.760.649)

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

El saldo por pagar al 31 de diciembre comprende:

	31-dic-18	31-dic-17
Seguros	50.929	-
Honorarios	8.321	8.211
Retención en la fuente	5.506	9.621
Servicios de mantenimiento	-	58.598
Otros	2.083	1.245
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	66.839	77.675

Nota 16. Impuestos

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

	31-dic-18	31-dic-17
Impuesto de renta	64.079	3.417.598
Impuesto sobre las ventas por pagar	59.863	63.266
Total impuestos	123.942	3.480.864

Las disposiciones fiscales aplicables a la compañía estipulan que la tarifa aplicable al impuesto sobre la renta para los años 2018 y 2017 es del 33% y 34% respectivamente. Para el año 2017 se determinó la sobretasa de renta del 6% para las compañías cuya utilidad fue igual o superior a \$800 millones. Durante el año 2018 se determina la sobretasa de renta del 4% con la misma condición planteada para el año 2017.

16.1 Impuesto a las ganancias reconocido en el estado de resultados

	31-dic-18	31-dic-17
Impuesto corriente		
Impuesto corriente año actual	1.219.495	3.098.623
Impuesto corriente año anterior	2.151	(88.392)
Total impuesto corriente	1.221.646	3.010.231
Impuesto diferido		
Impuesto diferido año actual	(75.902)	173.855
Total impuesto diferido	(75.902)	173.855
Total gasto de impuesto reconocido	1.145.744	3.184.086

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

	31-dic-18	31-dic-17
(Pérdida) utilidad antes de impuesto provenientes de las operaciones continuas	(3.540.489)	43.890.937
Impuestos deducibles y no deducibles	33.553	(163.967)
Otros (ingresos) no gravados y/o gastos no deducibles	18.117.163	(21.518.929)
Otras recuperaciones no gravadas	-	869.539
Renta líquida	14.610.227	23.077.580
Rentas exentas más INCRGO	(12.706.176)	(17.357.865)
Renta líquida para cálculo impuesto de renta	1.904.051	5.719.715
Ganancia ocasional	-	8.587.620
Gasto impuesto de renta calculado al 37% y 40% respectivamente	1.219.495	2.239.885
Impuesto a las ganancias ocasionales	-	858.762
Descuentos tributarios	-	(24)
Gasto del impuesto a las ganancias calculado	1.219.495	3.098.623
Efecto de pérdidas fiscales previamente no reconocidas y no utilizadas y diferencias temporarias reconocidas en los activos por impuesto diferido actuales	(75.902)	173.855
Ajustes reconocidos en el año actual con respecto a impuesto corriente de años anteriores	2.151	(88.392)
Total gasto de impuesto sobre la rentas reconocido en los resultados	1.145.744	3.184.086

16.2 Activos y pasivos del impuesto corriente

	31-dic-18	31-dic-17
Activos del impuesto corriente		
Saldo a favor renta	-	1.079.430
Anticipo sobretasa	-	196.788
Saldo a favor industria y comercio	210.938	108.285
Total activo impuesto corriente	210.938	1.384.503
Pasivos del impuesto corriente		
Impuesto a las ganancias por pagar	64.079	3.417.598
Impuesto sobre las ventas por pagar	59.863	63.266
Total pasivo impuesto corriente	123.942	3.480.864

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-18	31-dic-17
Activos por impuestos diferidos	55.541	61.882
Pasivos por impuestos diferidos	(678.933)	(779.960)
Total impuesto diferido	(623.392)	(718.078)

2018	Saldo inicial	Efecto en resultados	Efecto en ORI	Saldo final
Propiedades, planta y equipos	(337.692)	82.244	-	(255.448)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	61.882	(8.023)	-	53.859
Otros activos	(442.268)	1.681	18.784	(421.803)
Total impuesto diferido	(718.078)	75.902	18.784	(623.392)
2017	Saldo inicial	Efecto en resultados	Efecto en ORI	Saldo final
Propiedades, planta y equipos	(101.955)	(235.737)	-	(337.692)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	-	61.882	-	61.882
Otros activos	-	-	(442.268)	(442.268)
Total impuesto diferido	(101.955)	(173.855)	(442.268)	(718.078)

16.4 Reforma tributaria

La Ley 1943 de 2018, modifica el Estatuto Tributario en temas relacionadas con el impuesto de renta, IVA, renta presuntiva entre otros.

A continuación, se resumen algunas modificaciones al régimen tributario colombiano para los años 2019 y siguientes, introducidas por la Ley de Financiamiento:

Impuesto sobre la Renta y Complementarios: Se modifica la tarifa sobre la renta gravable a las entidades en Colombia, obligadas a presentar declaración de renta, al 33% para el año gravable 2019, 32% para el año gravable 2020, 31% para el año gravable 2021, y 30% a partir del año gravable 2022.

Renta Presuntiva: Se desmonta gradualmente la base de renta presuntiva aplicando un 3,5% para 2019, 1,5% para 2020 y 2021 y 0% a partir de 2022.

Impuesto a los dividendos: Retención en la fuente para dividendos o participaciones recibidas por sociedades nacionales. A partir de 2019 estarán sometidos a retención en la fuente los dividendos y participaciones pagados o abonados a sociedades nacionales, provenientes de la distribución de utilidades susceptibles de distribuirse como no gravadas en cabeza del accionista a una tarifa especial del siete y medio por ciento (7,5%), la cual, será trasladable e imputada a la persona natural residente o al inversionista residente en el exterior.

Los dividendos susceptibles de distribuirse como gravados en cabeza del accionista, según la mencionada norma estarán sometidos a la tarifa del 33% para el año gravable 2019, 32% para el año gravable 2020, 31% para el año gravable 2021, y 30% a partir del año gravable 2022, en cuyo caso la retención del impuesto a la renta sobre dividendos del 7,5% se aplicará una vez disminuido este impuesto.

Los dividendos que se distribuyan dentro de los grupos empresariales debidamente registrados ante la Cámara de Comercio, no estarán sujetos a la retención del 7,5%. Lo anterior, siempre y cuando no se trate de una entidad intermedia dispuesta para el diferimiento del impuesto sobre los dividendos.

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

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.
- Deducibilidad del 100% de los impuestos, tasas y contribuciones que se hayan pagado y tengan relación de causalidad con la actividad productora de renta.
- En la enajenación de acciones o cuotas de interés social que no coticen en bolsa, salvo prueba en contrario, se presume que el precio de enajenación no puede ser inferior al valor intrínseco incrementado en un 30%.
- Cuando el comprador de un bien inmueble sea una persona jurídica, la retención en la fuente a título de renta constituye un requisito previo para el otorgamiento de la escritura pública o la transferencia de derechos o cuotas representativas de bienes inmuebles.
- En los pagos al exterior, la tarifa general se incrementó de 15% a 20%. Esta retención aplica para pagos, por ejemplo, de comisiones, regalías, explotación de software, consultorías, servicios técnicos y asistencia técnica. La retención de pagos al exterior por concepto de administración sube del 15% al 33%.
- En la venta de inmuebles, el precio de venta debe ser el valor comercial. En la escritura pública se debe declarar, bajo la gravedad de juramento, que el precio incluido es real y no se ha sido objeto de pactos privados. No hacer la declaración implica que todos los tributos (renta, registro y derechos notariales) se liquidan con una base equivalente a cuatro veces el valor incluido en la escritura.
- Se crea el beneficio de auditoría para los periodos gravables 2019 a 2020. 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 crea el impuesto al consumo en la venta de inmuebles se aplica a todos los inmuebles nuevos o usados que superen los 26.800 UVT (\$918 Millones), salvo los destinados a actividades agropecuarias, predios destinado a la ejecución de viviendas VIS y VIP, así como los bienes destinados a equipamientos colectivos de interés público social. La tarifa es del 2%. El vendedor debe retener el impuesto y eso puede implicar dificultades operativas. Este impuesto no solo es para vivienda, como en un principio se había previsto, sino también para locales comerciales, oficinas, fincas, etc.

16.5 Otros aspectos

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 2018. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para finales de julio de 2019. 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 2018.

Nota 17. Pasivos estimados y provisiones

	31-dic-18	31-dic-17
Procesos jurídicos y administrativos	508.405	-
Total provisiones	508.405	-

Corresponde a proceso administrativo con la DIAN por liquidación del impuesto para preservar la seguridad democrática del año gravable 2002.

Nota 18. Capital

El saldo del capital comprende:

	31-dic-18	31-dic-17
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 2018 y 2017 las acciones no tuvieron movimiento.

Nota 19. Utilidad en venta de activos

	31-dic-18	31-dic-17
Utilidad en venta de activos disponibles para la venta (1)	-	18.277.153
Pérdida en venta de inversiones en subsidiarias	-	(3.000)
Utilidad en venta de activos	-	18.274.153

(1) En 2017 corresponde a la venta de bodega industrial ubicada en Medellín.

Nota 20. Rendimientos financieros

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

	31-dic-18	31-dic-17
Intereses portafolio de inversiones	1.368.238	2.163.269
Intereses compañías vinculadas	1.633.372	1.967.397
Intereses sobre ahorros	145.608	283.302
Total rendimientos financieros	3.147.218	4.413.968

Nota 21. Gastos de administración

Los gastos de administración al 31 de diciembre comprenden:

	31-dic-18	31-dic-17
Honorarios	1.023.768	768.802
Impuestos	379.834	484.994
Depreciaciones	224.008	216.252
Contribuciones y afiliaciones	138.813	129.870
Servicios	14.924	70.691
Seguros	11.169	-
Gastos legales	4.751	32.715
Mantenimiento y reparaciones	-	139.443
Diversos	248	168
Provisiones	-	54.468
Total gastos de administración	1.797.515	1.897.403

Nota 22. Utilidades

De los resultados de años anteriores se tienen reservas distribuibles como ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional por \$110.946.542. La pérdida causada en 2018 por valor de \$4.686.233 se trasladará a pérdidas acumuladas.

La ley 1943 de 2018 modificó el artículo 242 del ET, incrementando las tarifas que se encontraban en 5 % y 10 % a la tarifa del 15%, así como disminuyendo las UVT a partir de las cuales se empieza a practicar retención en la fuente (antes de la reforma: 600 UVT), a 300UVT. Se aumentó la tarifa del impuesto de renta sobre dividendos percibidos por sociedades u otras entidades extranjeras sin domicilio en el país, por personas naturales sin residencia en Colombia y por sucesiones ilíquidas de causantes que no eran residentes en Colombia al 7.5% (las utilidades de 2017 y 2018 estaban gravadas al 5%). El componente gravado sobre las utilidades distribuidas vía dividendos se gravará a la tarifa señalada en el artículo 240 del Estatuto Tributario, caso en el cual el impuesto señalado anteriormente, se aplicará una vez disminuido este impuesto.

A partir del 2019 se adiciona una retención en la fuente del impuesto de renta del 7,5% sobre las utilidades que hubiesen sido susceptibles de ser distribuidas a sociedades nacionales como ingreso no constitutivo de renta o ganancia ocasional. El componente gravado sobre las utilidades distribuidas vía dividendos se gravará a la tarifa señalada en el artículo 240 del Estatuto Tributario, caso en el cual la retención en la fuente señalada anteriormente, se aplicará una vez disminuido este impuesto. Esta retención no aplica para el caso de contribuyente que hagan parte de

un grupo empresarial o que pertenezcan al régimen holding.

Nota 23. Aprobación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta Directiva el 14 de febrero de 2019. Estos Estados Financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.

Nota 24. 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.