



GRUPO
rbis



ESTADOS
FINANCIEROS
CONSOLIDADOS

Grupo Orbis S.A.

Estados financieros condensados consolidados bajo normas de contabilidad y de información financiera al 31 de marzo de 2020 *(Información no auditada)*

Comentarios de la gerencia

Grupo Orbis se cataloga como un negocio de gestión de portafolio enfocado en el mejoramiento del hábitat brindando acceso a soluciones innovadoras y sostenibles alrededor de cuatro negocios estratégicos como Pinturas, Químicos, Aguas y Comercio.

Mantenemos el rumbo de la estrategia, priorizando nuestras acciones para desarrollar avances importantes en innovación y renovación, que nos permitan agregar valor a nuestros clientes, y aportar al desarrollo y el crecimiento de los países en los que hacemos presencia girando en tres ejes particulares como lo son el económico, ambiental y social. El Grupo tiene claridad que el talento es parte fundamental para conseguir los resultados y así ser relevantes en todos los mercados donde operamos.

El Grupo Orbis viene trabajando fuertemente en la ejecución de la estrategia basada en el liderazgo en los mercados, la competitividad regional, la generación de valor creciente a través de alianzas con proveedores que aporten al Grupo productos y procesos sostenibles en toda la cadena de valor. Un grupo con desafíos en los diferentes negocios donde actúa por los retos que implica el conocimiento de los entornos competitivos y macroeconómicos de las geografías donde opera.

El primer trimestre del 2020 inició con una tracción importante para el Grupo Orbis. Las buenas bases sentadas desde la gestión enfocada en ganar mayor competitividad, cercanía al mercado, rentabilización y las inversiones previamente realizadas y la disminución de la deuda financiera junto con el fortalecimiento del patrimonio de los accionistas; permitieron iniciar el año con una generación de EBITDA de COP 21.972 millones, 7% más que el año anterior, y una utilidad neta que crece un 32%.

Si bien, por el impacto del Covid-19, las operaciones y ventas estuvieron afectadas de manera significativa los últimos quince días del trimestre, como Grupo estuvimos enfocados en atender las recomendaciones gubernamentales de los 15 países donde tenemos presencia y acatar todos los requerimientos desde aislamiento preventivo al cierre temporal de algunas de nuestras plantas de producción para salvaguardar el bienestar de nuestros empleados y la comunidad. Gracias al nivel de diversificación de los sectores económicos en los que el Grupo tiene presencia, la variedad de bienes y servicios ofrecidos, de los cuales algunos participan en la cadena de aquellos declarados como esenciales, y las acciones previamente comentadas; estamos seguros de sentarnos sobre bases fuertes para combatir la incertidumbre y contribuir con el desarrollo económico de los países donde operamos.

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

Grupo Orbis S.A.
Estado Condensado de Situación Financiera Consolidado
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

| | Nota | 31-mar-20 | 31-dic-19 |
|---|------|----------------------|----------------------|
| ACTIVOS | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | 163.693.918 | 140.831.110 |
| Inversiones temporales | 7 | - | 1.000.957 |
| Inventarios | 8 | 326.112.950 | 270.048.010 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 9 | 373.152.628 | 378.622.600 |
| Otros activos | 11 | 11.193.992 | 7.812.104 |
| Subtotal activo corriente | | 874.153.488 | 798.314.781 |
| Activos disponibles para la venta | 10 | 28.440.843 | 25.938.328 |
| Total activo corriente | | 902.594.331 | 824.253.109 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 9 | 14.058.692 | 13.043.338 |
| Propiedades, planta y equipo | 12 | 543.821.422 | 522.245.415 |
| Propiedades de inversión | 13 | 11.983.786 | 11.854.570 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 14 | 151.785.288 | 124.616.559 |
| Plusvalía | 15 | 60.445.718 | 51.309.097 |
| Inversiones en asociadas | 16 | 8.939.122 | 7.270.690 |
| Activos por impuestos diferidos | | 74.308.945 | 76.330.840 |
| Otros activos | 11 | 5.730.549 | 5.833.702 |
| Total activo no corriente | | 871.073.522 | 812.504.211 |
| Total activo | | 1.773.667.853 | 1.636.757.320 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 ANDRÉS BERNAL CORREA
 Presidente
 (Ver certificación adjunta)


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



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

Grupo Orbis S.A.
Estado Condensado de Situación Financiera Consolidado
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

| | Nota | 31-mar-20 | 31-dic-19 |
|---|------|----------------------|----------------------|
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | |
| Obligaciones financieras | 17 | 296.422.344 | 139.405.868 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 18 | 321.387.632 | 284.226.217 |
| Pasivos por beneficios a empleados | 19 | 22.321.877 | 20.747.060 |
| Pasivos por impuestos corrientes | | 14.843.088 | 23.833.613 |
| Pasivos estimados y provisiones | 20 | 10.704.740 | 11.892.162 |
| Pasivos por arrendamientos | 21 | 6.638.260 | 7.839.205 |
| Otros pasivos | 22 | 20.883.502 | 11.190.849 |
| Total pasivo corriente | | 693.201.443 | 499.134.974 |
| Obligaciones financieras | 17 | 134.841.627 | 210.830.377 |
| Pasivos por beneficios a empleados | 19 | 18.902.134 | 17.729.136 |
| Pasivos por impuestos diferidos | | 52.594.517 | 56.865.141 |
| Pasivos por arrendamientos | 21 | 44.805.315 | 40.984.746 |
| Total pasivo no corriente | | 251.143.593 | 326.409.400 |
| Total pasivo | | 944.345.036 | 825.544.374 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital emitido | 23 | 283.933 | 283.933 |
| Reservas | | 423.348.942 | 396.723.448 |
| (Pérdida) utilidad del ejercicio | | (2.287.491) | 51.168.904 |
| Utilidades acumuladas | | 316.820.639 | 313.471.242 |
| Revalorización del patrimonio | | 23.270.537 | 23.185.917 |
| Otro resultado integral acumulado | | (289.865) | (32.629.280) |
| Total patrimonio atribuible a la controladora | | 761.146.695 | 752.204.164 |
| Participaciones no controladoras | | 68.176.122 | 59.008.782 |
| Total patrimonio neto | | 829.322.817 | 811.212.946 |
| Total pasivo y patrimonio | | 1.773.667.853 | 1.636.757.320 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


ANDRÉS BERNAL CORREA
Presidente
(Ver certificación adjunta)


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



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

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

| | Nota | 31-mar-20 | 31-mar-19 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Ingreso de actividades ordinarias | 24 | 330.419.593 | 337.516.657 |
| Costos de ventas | | (226.878.332) | (236.004.846) |
| Utilidad bruta | | 103.541.261 | 101.511.811 |
| Gastos de administración | 25 | (12.972.569) | (13.434.129) |
| Gastos de distribución | 25 | (43.389.247) | (41.363.044) |
| Gastos por beneficios a empleados | | (41.537.536) | (37.268.668) |
| Otros ingresos | 26 | 5.812.228 | 2.381.993 |
| Otros egresos | 27 | (2.674.141) | (3.208.975) |
| Utilidad antes de otras ganancias y financieros | | 8.779.996 | 8.618.988 |
| Resultado por exposición a la hiperinflación | 28 | (730.778) | (663.878) |
| Otras (pérdidas) ganancias | | (9.635) | (35.949) |
| Utilidad por método de participación | 16 | 254.582 | 162.533 |
| Gastos financieros netos | 29 | (10.305.493) | (9.749.322) |
| (Pérdida) antes de impuesto a la renta | | (2.011.328) | (1.667.628) |
| Impuesto sobre la renta | | (4.206.436) | (3.750.540) |
| (Pérdida) neta | | (6.217.764) | (5.418.168) |
| (Pérdida) neta atribuible a Orbis (Matriz) | | (2.287.491) | (3.337.857) |
| (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras (minoritarios) | | (3.930.273) | (2.080.311) |
| (Pérdida) neta | | (6.217.764) | (5.418.168) |
| (Pérdida) por acción básica y diluida en pesos colombianos | | (142) | (207) |

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.
Estado Condensado de Otros Resultados Integrales Consolidados
Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

| | 31-mar-20 | 31-mar-19 |
|---|--------------------|---------------------|
| (Pérdida) neta | (6.217.764) | (5.418.168) |
| Otro resultado integral | | |
| Diferencia en cambio al convertir negocios en el extranjero | 45.451.190 | (12.862.568) |
| Total partidas que serán reclasificadas a resultados | 45.451.190 | (12.862.568) |
| (Pérdida) en cálculos actuariales | (96.027) | (108.889) |
| Valoración de inversiones con efecto patrimonial | (1.264) | 363.971 |
| Total partidas que no serán reclasificadas a resultados | (97.291) | 255.082 |
| Total otro resultado integral del año, neto de impuestos | 45.353.899 | (12.607.486) |
| Resultado integral total del año | 39.136.135 | (18.025.654) |
| Otro resultado integral atribuible a: | | |
| Accionistas de la compañía matriz | 32.263.499 | (12.087.487) |
| Participaciones no controladoras | 13.090.400 | (519.999) |
| Otro resultado integral | 45.353.899 | (12.607.486) |
| Resultado integral total atribuible a : | | |
| Accionistas de la compañía matriz | 29.976.008 | (15.425.344) |
| Participaciones no controladoras | 9.160.127 | (2.600.310) |
| Resultado integral total | 39.136.135 | (18.025.654) |

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)

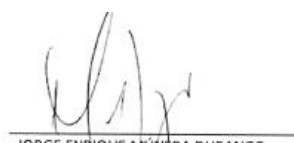
Grupo Orbis S.A.
Estado Condensado de Flujos de Efectivo Consolidados
Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

| | 31-mar-20 | 31-mar-19 |
|---|----------------------|----------------------|
| Flujos de efectivo de actividades de operación | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | 346.979.868 | 374.083.249 |
| Otros cobros por actividades de operación | 52.879.400 | 4.907.082 |
| Clases de cobros por actividades de operación | 399.859.268 | 378.990.331 |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (293.919.590) | (286.747.951) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (58.485.394) | (54.726.904) |
| Otros pagos por actividades de operación | (53.847.312) | (6.433.774) |
| Clases de pagos en efectivo (utilizados en) actividades de operación | (406.252.296) | (347.908.629) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones | (6.393.028) | 31.081.702 |
| Impuestos a las ganancias pagados | (27.647.560) | (18.479.537) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | (34.040.588) | 12.602.165 |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión | | |
| Flujos procedentes (utilizados) de inversiones de liquidez | 1.000.957 | (1.383.503) |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo | 38.970 | 584.941 |
| Compras de propiedades, planta y equipo | (5.096.533) | (1.720.917) |
| Compras de inversiones asociadas | (1.500.000) | - |
| Intereses recibidos | 802.623 | 417.149 |
| Dividendos recibidos | 28.463 | 14.786 |
| Cobros procedentes del reembolso de préstamos a partes relacionadas | - | 2.962.010 |
| Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) de actividades de inversión | (4.725.520) | 874.466 |
| Flujos de efectivo de actividades de financiación | | |
| Reembolsos de préstamos | (17.642.547) | (10.513.090) |
| Intereses pagados | (7.325.760) | (9.797.812) |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | (1.406.536) | (824.300) |
| Importes procedentes de préstamos | 81.124.356 | 3.738.663 |
| Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de financiación | 54.749.513 | (17.396.539) |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | 15.983.405 | (3.919.908) |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | 6.879.403 | (8.401.081) |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | 22.862.808 | (12.320.989) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período | 140.831.110 | 70.375.077 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período | 163.693.918 | 58.054.088 |

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.
Estado Condensado de Cambios en el Patrimonio Consolidado
Al 31 de marzo de 2020

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

| | Capital emitido | Reservas | Utilidad (pérdida) del ejercicio | Utilidades acumuladas | Otro resultado integral | Efecto de convergencia | Revalorización del patrimonio | Patrimonio atribuible a los propietarios | Participaciones no controladoras | Total |
|--------------------------------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------------|--|----------------------------------|--------------------|
| Saldos al 1° de enero de 2020 | 283.933 | 396.723.448 | 51.168.904 | 3.869.081 | (32.629.280) | 309.602.161 | 23.185.917 | 752.204.164 | 59.008.782 | 811.212.946 |
| Apropiaciones y traslados aprobados | - | 51.168.904 | (51.168.904) | (75.916) | 75.916 | - | - | - | - | - |
| Dividendos | - | (26.011.200) | - | - | - | - | - | (26.011.200) | - | (26.011.200) |
| Resultado integral | - | - | (2.287.491) | - | 32.263.499 | - | - | 29.976.008 | 9.160.127 | 39.136.135 |
| Efecto de conversión patrimonial | - | 1.467.790 | - | 3.425.313 | - | - | - | 4.893.103 | 7.213 | 4.900.316 |
| Ajuste por inflación Argentina | - | - | - | - | - | - | 84.620 | 84.620 | - | 84.620 |
| Saldos al 31 de marzo de 2020 | 283.933 | 423.348.942 | (2.287.491) | 7.218.478 | (289.865) | 309.602.161 | 23.270.537 | 761.146.695 | 68.176.122 | 829.322.817 |

Grupo Orbis S.A.
Estado Condensado de Cambios en el Patrimonio Consolidado
Al 31 de marzo de 2019

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

| | Capital emitido | Reservas | Utilidad (pérdida) del ejercicio | Utilidades acumuladas | Otro resultado integral | Efecto de convergencia | Revalorización del patrimonio | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciones no controladoras | Total |
|--------------------------------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------------|---|----------------------------------|--------------------|
| Saldos al 1° de enero de 2019 | 283.933 | 398.466.043 | (4.686.233) | 4.476.015 | (8.056.411) | 310.592.407 | 12.351.286 | 713.427.040 | 12.216.345 | 725.643.385 |
| Apropiaciones y traslados aprobados | - | - | 4.686.233 | (4.686.233) | - | - | - | - | - | - |
| Liberación ORI | - | (110.010) | - | - | 110.010 | - | - | - | - | - |
| Resultado integral | - | - | (3.337.857) | - | (12.087.487) | - | - | (15.425.344) | (2.600.310) | (18.025.654) |
| Efecto de conversión patrimonial | - | (2.656.901) | - | 4.079.348 | - | (990.246) | - | 432.201 | (424) | 431.777 |
| Ajuste por inflación Argentina | - | - | - | - | - | - | 4.044.959 | 4.044.959 | - | 4.044.959 |
| Saldos al 31 de marzo de 2019 | 283.933 | 395.699.132 | (3.337.857) | 3.869.130 | (20.033.888) | 309.602.161 | 16.396.245 | 702.478.856 | 9.615.611 | 712.094.467 |

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 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 Marzo 2020 | % Participación Diciembre 2019 |
|---|-------------|--|------------------|----------------------------|--------------------------------|
| 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% |
| Oceanic Paints S.A.S | Colombia | Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados | COP | 60% | 60% |
| Centro de Pinturas Pintuco, S.A. | Panamá | Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados | USD | 60% | 60% |
| Compañía Global de Pinturas del Perú S.A.C. | Perú | Comercialización de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados | PEN | 100% | 100% |
| Pinturas Ecuatorianas S.A. | Ecuador | Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados | USD | 100% | 100% |
| Macomoca B.V. | 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% |
| Kativo Holding Co. S.A. | Panamá | Gestión financiera y de inversiones | USD | 60% | 60% |
| Kativo Chemical Industries S.A. | Panamá | Gestión financiera y de inversiones | USD | 60% | 60% |
| Pintuco Costa Rica PCR S.A. | Costa Rica | Producción de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados | CRC | 60% | 60% |
| Pintuco Nicaragua S.A. | Nicaragua | Comercialización de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados | CRC | 60% | 60% |
| Kativo Chemical Industries S.A. Branch | Costa Rica | Gestión financiera y de inversiones | NIO | 60% | 60% |
| Pintuco El Salvador S.A. de C.V. | El Salvador | Comercialización de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados | USD | 60% | 60% |
| Pintuco Guatemala S.A. | Guatemala | Comercialización de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados | GTQ | 60% | 60% |
| Pintuco de Honduras S.A. | Honduras | Comercialización de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados | HNL | 60% | 60% |
| Pinturas Mundial de Panamá S.A. | Panamá | Gestión financiera y de inversiones | USD | 60% | 60% |
| KCI Export Trading Ltd. | Panamá | Comercialización de pinturas, esmaltes, vinilos y otros productos relacionados | USD | 60% | 60% |
| Anhidridos y Derivados de Colombia S.A.S | Colombia | Producción de productos químicos básicos | COP | 100% | 100% |
| Andermex, Andercol México S.A. de C.V. | México | Producción de productos químicos básicos | MXN | 100% | 100% |
| Palliquim, Polimeros y Químicos C.A. | Ecuador | Producción de productos químicos básicos | USD | 100% | 100% |
| Anderpol Do Brasil Participações Ltda. | Brasil | Gestión financiera y de inversiones | BRL | 100% | 100% |
| Novafarma Distribuidora de Fiberglas Ltda. | Brasil | Comercialización de productos químicos básicos | BRL | 100% | 100% |
| Novapol Plásticos Ltda. | Brasil | Producción de productos químicos básicos | BRL | 100% | 100% |
| Andercol International S.A.S | Colombia | Producción de productos químicos básicos | COP | 100% | 100% |
| Administradora de Inversiones S.A.S | Colombia | Gestión financiera y de inversiones | COP | 100% | 100% |
| Inversiones ML-CW S.A.S | Colombia | Gestión financiera y de inversiones | COP | 56% | 56% |
| Inversiones ADS Panamá, S.A. | Panamá | Gestión financiera y de inversiones | USD | 100% | 100% |
| O-Tek Internacional S.A.S | Colombia | Producción de tubería plástica y otros productos relacionados | COP | 100% | 100% |
| O-Tek Tubos Brasil Ltda | Brasil | Producción de tubería plástica y otros productos relacionados | BRL | 99% | 99% |
| O-Tek Mexico, S.A. de C.V | México | Producción de tubería plástica y otros productos relacionados | MXN | 100% | 100% |
| O-Tek Servicios Argentina S.A. | Argentina | Prestación de servicios de instalación, reparación y mantenimiento de tuberías | ARS | 100% | 100% |
| O-Tek Argentina S.A. | Argentina | Producción de tubería plástica y otros productos relacionados | ARS | 100% | 100% |
| O-Tek Servicios Chile S.A. | Chile | Comercialización de tubería y otros productos relacionados | CLP | 99% | 99% |
| O-Tek Central S.A.S | Colombia | Producción de tubería plástica y otros productos relacionados | COP | 100% | 100% |

Nota 2. Bases de preparación y presentación

2.1 Normas contables aplicadas

El Grupo Orbis, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 2483 de 2018 y anteriores, prepara sus estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2017.

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios son las mismas que se aplican en los últimos estados financieros anuales, excepto por la CINIIF 23 – Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias, la cual entra en vigencia en Colombia en enero de 2020. 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. La CINIIF 23 en los estados financieros intermedios condensados consolidados de Grupo Orbis S.A. no tuvo ningún impacto en los resultados y situación financiera de la Compañía.

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

2.1.1 Decreto 2131 de 2016

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

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros consolidados condensados de Grupo Orbis al 31 de marzo de 2020 han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF). 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. El Grupo utiliza esta metodología para medir el valor razonable de los instrumentos financieros derivados, descritos en el literal c) de la Nota 5.2.
- Nivel 3 – Con base en técnicas de valuación internas de descuentos de flujos de efectivo u otros modelos de valoración, utilizando variables estimadas por el Grupo Orbis no observables para el activo o pasivo, en ausencias de variables observadas en el mercado. Grupo Orbis utiliza esta metodología para medir el valor razonable de los instrumentos de patrimonio descritos en el numeral 2 de la Nota 11.

Nota 3. Políticas contables significativas

3.1 Importancia relativa y materialidad

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

3.2 Bases de consolidación

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

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

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

Los estados financieros de las compañías subsidiarias 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 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 transfiere de manera substancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del instrumento financiero a otra entidad.

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

3.11.6 Derivados

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

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

3.12 Inventarios

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

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

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

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

3.13 Activos 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, evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. El Grupo

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

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

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

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

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

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

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

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento resultando en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos por abono actualizados usando una tasa de descuento actualizada.

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

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

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

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

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

3.18 Activos intangibles

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

3.18.1 Activos intangibles adquiridos en forma separada

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

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

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

3.18.2 Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios

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

3.19 Deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

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

por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

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

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

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

3.20 Impuestos

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

a) Impuesto sobre la renta corriente

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

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

b) Impuesto sobre la renta diferido

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

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

Los pasivos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, no se reconocen cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias no se 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 prestan el servicio por el valor esperado a pagar.

3.21.2 Beneficios de largo plazo

a) Pensiones y otros beneficios post-empleo

• Planes de contribuciones definidas

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

• Planes de beneficios definidos

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

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

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

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

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

b) Beneficios por terminación

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

c) Otros beneficios de largo plazo

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

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

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

3.22 Provisiones, pasivos y activos contingentes

3.22.1 Provisiones

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

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

Se reconoce una provisión para restructuración cuando el Grupo tenga un plan formal detallado para efectuar la restructuración, y se haya creado una expectativa real, entre los afectados, respecto a que se llevará a cabo la restructuración, 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 restructuración debe incluir sólo los desembolsos directos derivados de la misma, los cuales comprenden los montos que se produzcan necesariamente por la restructuración; 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.

3.27 Subvenciones del gobierno

Las subvenciones del gobierno no son reconocidas hasta que no exista una seguridad razonable de que el Grupo cumplirá con las condiciones ligadas a ellas, y se recibirán las subvenciones.

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

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

Nota 4. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

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

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

4.1 Juicios al aplicar las políticas contables

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

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

La determinación de las vidas útiles de las propiedades, planta y equipos, propiedades de inversión e intangibles

involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. El Grupo revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.

b) Impuesto de renta corriente e impuesto diferido

El Grupo Orbis aplica su criterio profesional para determinar la provisión para el impuesto a la renta. Existen transacciones y cálculos para los que la determinación tributaria final 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

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

tres componentes, uno de frecuencia, otro de severidad y otro de exposición.

f) Provisión para establecer el valor neto realizable de inventarios

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

g) Beneficios a empleados

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

Estos cálculos son realizados por actuarios independientes.

h) Estimación de deterioro de activos con vida útil indefinida

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

La proyección de flujos se realiza por cada país y por segmento de negocio. Se utiliza la moneda funcional de cada país y la proyección considera un horizonte de 7 años más la perpetuidad, salvo que se justifique un horizonte

distinto. Las proyecciones toman como base la información histórica del último año y las principales variables macroeconómicas que afectan los mercados. Adicionalmente las proyecciones consideran un crecimiento orgánico moderado y las inversiones recurrentes necesarias para mantener la capacidad generadora de flujo de cada segmento.

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

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

i) Arrendamientos

Para efectos de determinar si un activo incorporado en un contrato de arrendamiento es de bajo valor o no, las compañías del Grupo observan los siguientes parámetros, en el orden que se indica, estableciendo que **no son de bajo valor** los siguientes:

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

- Supere 2,5 veces el Ebitda de los últimos 12 meses, o
- Que los activos o pasivos totales generen variaciones superiores al 5% respecto a los estados financieros del año inmediatamente anterior.

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

Grupo Orbis es un Grupo Empresarial diversificado, con presencia en más de 15 países y cuatro unidades de negocio, con operaciones en distintos sectores económicos. Lo anterior implica que el Grupo esté sujeto a diferentes medidas adoptadas por los gobiernos de los países donde se tiene presencia y sus impactos de diversa naturaleza, como cierres parciales o totales de las operaciones, o situaciones como las de Colombia, en donde se autorizó la apertura parcial de algunos sectores durante el periodo de aislamiento obligatorio.

Dado que parte del portafolio de los bienes y servicios ofrecidos por el Grupo corresponden a la comercialización o producción de suministros para la fabricación de productos declarados como esenciales, algunas de las operaciones se encuentran activas y se han venido reanudando en la medida en que las acciones adoptadas por el gobierno lo han permitido, y siempre implementando todas las medidas de seguridad para el cuidado de nuestros empleados.

Si bien se mantiene un alto nivel de incertidumbre generada por la pandemia y las medidas adoptadas por los gobiernos donde se opera, el Grupo viene analizando y determinando los potenciales efectos, teniendo como premisa rectora la actuación en la protección de la vida, la salud y el bienestar de todos sus grupos de interés, así como el apoyo y acompañamiento a las disposiciones de los gobiernos y las autoridades de cada uno de los países donde tiene presencia; de tal forma que pueda mantener la continuidad de los negocios y operaciones. Al cierre de marzo de 2020 (fecha de preparación de los estados financieros intermedios), dicha incertidumbre no permite cuantificar los impactos futuros con alto nivel de confianza, ni predecirlos con precisión.

Es claro que las operaciones del Grupo se verán afectadas, sin embargo, se ha aplicado una estrategia, la cual parte de las premisas de optimización de capacidades existentes, rentabilización de las inversiones recientemente realizadas

y la disminución de la deuda financiera, la cual consideramos será de gran ayuda para afrontar las adversidades, y en virtud de dicha estrategia es probable que ninguna de las operaciones presentará dificultades significativas que le impidan continuar como un negocio en marcha.

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

Por lo anteriormente planteado, a la fecha de estos estados financieros, el impacto económico y las consecuencias que se pueden generar por la pandemia son inciertos, y dependerán en gran medida de la extensión y evolución en los próximos meses de dicha situación. Los posibles efectos pueden incluir, entre otros: el incumplimiento o suspensión de relaciones con los clientes (y por ende la afectación de los ingresos del Grupo), disminución en la productividad de las operaciones, ausentismo laboral, falta de disponibilidad de productos y suministros y una disminución en el valor de los activos, dentro de los que se incluyen las cuentas por cobrar a clientes, el crédito mercantil, los inventarios, las propiedades de inversión y los impuestos diferidos. El Grupo continuará haciendo seguimiento a la evolución de los efectos de la pandemia en la posición financiera de la compañía, así como en los resultados de las operaciones y en los flujos de efectivo.

El Grupo, a través de sus mecanismos de coordinación, constituyó un Comité de Crisis Corporativo, así como diversos Comités de Crisis por Negocio y Comités de Tesorería. Dichos comités sesionan permanentemente, algunos de ellos de manera diaria, con el objetivo de gestionar y monitorear los riesgos y adoptar ágilmente las medidas de mitigación, dependiendo de la evolución de la situación. A través de estos mecanismos, el Grupo ha tomado y continúa tomando todas las medidas y acciones pertinentes para mitigar los efectos de la disrupción causada por la pandemia.

Los principales riesgos monitoreados y las medidas adoptadas para su respectiva mitigación se encuentran detallados en el siguiente cuadro:

| Principales riesgos | Medidas de mitigación |
|---|--|
| Salud y seguridad de los empleados | <ul style="list-style-type: none"> Habilitación de entornos de trabajo seguro con medidas estrictas de asepsia, suministro de implementos de protección y medidas de distanciamiento en las plantas que continúan operando. Implementación de trabajo en casa para el personal administrativo. Envío continuo de comunicaciones a empleados con medidas de prevención y actualización sobre la evolución de la pandemia. Definición de protocolo para reapertura de operaciones post cuarentena. |
| Riesgo de liquidez | <ul style="list-style-type: none"> Proyección de diferentes escenarios de liquidez. Comité de tesorería en cada uno de los negocios, con foco específico en seguimiento de liquidez y flujo de caja. Seguimiento diario de la liquidez de las compañías. Revisión de las políticas de liquidez. Comunicación constante con proveedores y clientes. Gestión de créditos con bancos y reservas de liquidez de la holding. Implementación de operaciones Factoring y Confirming con clientes y proveedores. Gestión de saldos de impuestos a favor. Uso de estrategias de coberturas naturales y financieras. |
| Riesgo tasa de cambio | <ul style="list-style-type: none"> Reformulación y diseño de productos con materiales nacionales. |
| Riesgo de crédito por deterioro comercial de clientes | <ul style="list-style-type: none"> Estudio detallado de la cartera de clientes, con el fin de identificar estrategias de recaudo. Implementación de canales virtuales de atención y venta a clientes. Diseño e implementación de productos que permitan atender sectores esenciales. Rediseño de estrategias y planes comerciales para recuperar las ventas en los meses de temporada. Definición de protocolos de cierre / reapertura de plantas. Estrategias de atención a clientes basados en el inventario disponible. Revisión constante de la cadena de suministro para garantizar niveles de inventarios adecuados. Seguimiento de la normatividad emitida y comunicación continua con los grupos primarios de cada negocio para la definición de planes de acción que permitan dar adecuado cumplimiento a la misma. |
| Cambios en hábitos de consumo y afectación de la demanda | <ul style="list-style-type: none"> Diseño e implementación de productos que permitan atender sectores esenciales. Rediseño de estrategias y planes comerciales para recuperar las ventas en los meses de temporada. Definición de protocolos de cierre / reapertura de plantas. Estrategias de atención a clientes basados en el inventario disponible. Revisión constante de la cadena de suministro para garantizar niveles de inventarios adecuados. Seguimiento de la normatividad emitida y comunicación continua con los grupos primarios de cada negocio para la definición de planes de acción que permitan dar adecuado cumplimiento a la misma. |
| Riesgo de operación por cierre de plantas o demora en la apertura de las mismas | <ul style="list-style-type: none"> Definición de protocolos de cierre / reapertura de plantas. Estrategias de atención a clientes basados en el inventario disponible. Revisión constante de la cadena de suministro para garantizar niveles de inventarios adecuados. Seguimiento de la normatividad emitida y comunicación continua con los grupos primarios de cada negocio para la definición de planes de acción que permitan dar adecuado cumplimiento a la misma. |
| Riesgo de incumplimiento de normatividad | <ul style="list-style-type: none"> Seguimiento de la normatividad emitida y comunicación continua con los grupos primarios de cada negocio para la definición de planes de acción que permitan dar adecuado cumplimiento a la misma. |
| Riesgo tecnológico | <ul style="list-style-type: none"> Implementación de trabajo en casa para el personal administrativo con las medidas de control tecnológico adecuadas. Bloqueo de puertos USB. Campañas de concientización sobre medidas de seguridad en el ámbito tecnológico. |

Nota 5. Instrumentos financieros

5.1 Categorías de instrumentos financieros

| | Medición | 31-mar-20 | 31-dic-19 |
|---|------------------|-------------|-------------|
| Activos Financieros | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | Costo amortizado | 163.693.918 | 140.831.110 |
| Inversiones temporales | Costo amortizado | - | 1.000.957 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | Costo amortizado | 387.211.320 | 391.665.938 |
| Otros activos financieros | Valor razonable | 4.952.680 | 4.556.856 |
| Pasivos Financieros | | | |
| Obligaciones financieras | Costo amortizado | 431.263.971 | 350.236.245 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | Costo amortizado | 321.387.632 | 284.226.217 |
| Pasivo por arrendamientos | Costo amortizado | 51.443.575 | 48.823.951 |
| Otros pasivos financieros | Costo amortizado | 17.299.562 | 9.759.165 |
| Otros pasivos financieros | Valor razonable | 3.375.624 | 1.221.429 |

5.2 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.

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 topes 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existe una concentración importante del riesgo crediticio con terceros.

b) Riesgo de liquidez

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

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

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

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

| Marzo 2020 | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Instrumentos financieros | Menor de 1 año | Más de 1 año | Total |
| Activos financieros que no generan interés | 476.148.438 | 9.678.412 | 485.826.850 |
| Activos financieros que generan interés | 61.367.308 | 8.663.760 | 70.031.068 |
| Total activos financieros | 537.515.746 | 18.342.172 | 555.857.918 |
| Pasivos financieros que no generan interés | 342.062.818 | - | 342.062.818 |
| Pasivos financieros que generan interés - Obligaciones financieras | 296.422.344 | 134.841.627 | 431.263.971 |
| Pasivos financieros que generan interés - Otros | 6.638.260 | 44.805.315 | 51.443.575 |
| Total pasivos financieros | 645.123.422 | 179.646.942 | 824.770.364 |

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

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019. La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de marzo de 2020, en pesos colombianos fue \$3.983,29 (31 de marzo de 2019 - \$3.277,14).

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.

En el primer trimestre de 2020, Grupo Orbis gestionó la exposición cambiaria a nivel de cada una de las compañías operativas, siguiendo los lineamientos entregados por su Junta Directiva, según los cuales se busca lograr una cobertura natural, y donde no sea posible, se gestiona a través de instrumentos de cobertura Forward.

Se implementan estrategias eficientes de cobertura, con excepción de las compañías en Centroamérica y Argentina, donde sólo se implementan de manera parcial estrategias de cobertura natural, debido a que las condiciones del mercado no permiten acceder a instrumentos financieros con condiciones y costos óptimos.

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

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

La deuda financiera bruta del Grupo está conformada por la deuda contratada con entidades financieras para el financiamiento de capital de trabajo e inversiones de capital, para lo cual contrata créditos de tasa fija y tasa variable.

El Grupo mide su exposición o riesgo de tasa de interés considerando sus activos y pasivos indexados a tasas de interés variables, que se verían afectados en la medida que ocurran cambios inesperados en estas tasas de interés.

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

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.

5.3 Administración del riesgo de capital

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

El Grupo hace seguimiento a indicadores de apalancamiento para definir su estructura de capital mediante 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-mar-20 | 31-dic-19 |
|---|--------------------|--------------------|
| Deuda neta sobre patrimonio | | |
| Deuda | 431.263.971 | 350.236.246 |
| Efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones temporales | (163.693.918) | (141.832.067) |
| Deuda neta | 267.570.053 | 208.404.179 |
| Patrimonio | 829.322.817 | 811.212.946 |
| Índice deuda neta sobre patrimonio | 32,26% | 25,69% |

5.4 Estimación de valor razonable

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

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

su valor razonable, como por ejemplo valor neto realizable de los inventarios o el valor en uso en la determinación del deterioro.

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

Para las cuentas por cobrar y por pagar se asume que el valor en libros menos el deterioro es similar a sus valores razonables, dado que en las cuentas por cobrar y por pagar comerciales no existe financiación implícita; a las cuentas por cobrar comerciales se le aplica el modelo de pérdida esperada descrito en el literal e de la Nota 4.1 y aquellas que se encuentran en insolvencia o cobro jurídico se les realiza análisis individual para llevarlas a su valor recuperable. Solo aquellas cuentas por cobrar a empleados que tienen financiación implícita se reconocen por su costo amortizado.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el valor justo de mercado y el valor en libros de los activos y pasivos financieros mostrados en el estado de posición financiera se detallan a continuación:

| | Clasificación para valoración | Valoración | Valor en libros |
|---|-------------------------------|-------------|-----------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | Costo amortizado | 163.693.918 | 163.693.918 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | Costo amortizado | 387.211.320 | 387.211.320 |
| Otros activos financieros - Instrumentos derivados | Nivel 2 | 669.200 | 669.200 |
| Otros activos financieros - Instrumentos de patrimonio | Nivel 3 | 4.283.480 | 4.283.480 |
| Obligaciones financieras | Costo amortizado | 431.263.971 | 431.263.971 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | Costo amortizado | 321.387.632 | 321.387.632 |
| Pasivo por arrendamientos | Costo amortizado | 51.443.575 | 51.443.575 |
| Otros pasivos financieros | Costo amortizado | 17.299.562 | 17.299.562 |
| Otros pasivos financieros - Instrumentos derivados | Nivel 2 | 3.375.624 | 3.375.624 |

Notas de carácter específico

Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición de los saldos en libros es el siguiente:

| | 31-mar-20 | 31-dic-19 |
|--|--------------------|--------------------|
| Efectivo | | |
| Caja | 707.565 | 465.758 |
| Bancos | 54.242.243 | 28.695.795 |
| Remesas en tránsito | 218.068 | 707.125 |
| Cuentas de ahorro | 49.390.131 | 11.021.984 |
| Subtotal | 104.558.007 | 40.890.662 |
| Equivalentes de efectivo | | |
| Derechos fiduciarios | 53.702.576 | 83.620.967 |
| Certificados | 3.112.852 | 9.320.422 |
| Cedulas | 1.315.150 | 2.670.691 |
| Títulos | 11.184 | 1.099.536 |
| Aceptaciones bancarias o financieras | 128.555 | 3.506 |
| Otras inversiones | 865.594 | 3.225.326 |
| Subtotal | 59.135.911 | 99.940.448 |
| Total efectivo y equivalentes de efectivo | 163.693.918 | 140.831.110 |

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

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

Nota 7. Inversiones temporales

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

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

Nota 8. Inventarios

Los inventarios netos comprenden:

| | 31-mar-20 | 31-dic-19 |
|---|--------------------|--------------------|
| Materias primas | 92.934.716 | 86.468.893 |
| Productos en proceso | 9.948.022 | 10.766.400 |
| Productos terminados | 126.937.327 | 95.819.900 |
| Mercancías no fabricadas por la empresa | 45.071.389 | 35.653.631 |
| Materiales, repuestos y accesorios | 12.977.085 | 11.285.964 |
| Empaques y envases | 10.645.499 | 8.583.701 |
| Anticipo de inventarios | 1.796.027 | 595.883 |
| Inventarios en tránsito | 36.126.384 | 31.995.047 |
| Reducción al valor neto realizable | (10.323.499) | (11.121.409) |
| Total inventarios | 326.112.950 | 270.048.010 |

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

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

El detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

| | 31-mar-20 | 31-dic-19 |
|--|--------------------|--------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales | | |
| Nacionales | 252.193.363 | 280.449.965 |
| Del exterior | 43.234.801 | 30.381.860 |
| Provisión de clientes | (17.147.335) | (15.883.826) |
| Subtotal cuentas por cobrar comerciales | 278.280.829 | 294.947.999 |
| Anticipo de impuestos y contribuciones | | |
| Saldo a favor en renta | 36.825.955 | 36.614.194 |
| Impuestos de renta y complementarios | 2.430.782 | 2.941.326 |
| IVA descontable y retenido | 14.143.579 | 12.478.017 |
| Retención en la fuente | 9.580.637 | 2.610.665 |
| Industria y comercio | 10.627.455 | 7.592.785 |
| Impuestos de industria y comercio retenido | 716.188 | 642.642 |
| Otros | 1.925.626 | 1.168.723 |
| Subtotal anticipo de impuestos y contribuciones | 76.250.222 | 64.048.352 |
| Otros | | |
| Depósitos | 4.190.267 | 3.551.838 |
| Cuentas por cobrar a trabajadores | 10.895.157 | 11.098.531 |
| Ingresos por cobrar | (15.524) | 81.105 |
| Prestamos a particulares | 1.507.279 | 1.550.973 |
| Reclamaciones | 1.989.728 | 1.830.796 |
| Deudores varios | 18.129.335 | 18.489.462 |
| Provisión otros | (4.015.973) | (3.933.118) |
| Subtotal otros | 32.680.269 | 32.669.587 |
| Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 387.211.320 | 391.665.938 |
| Menos porción no corriente | 14.058.692 | 13.043.338 |
| Total porción corriente | 373.152.628 | 378.622.600 |

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.

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

Los castigos de cartera se presentan cuando, una vez realizadas las gestiones de cobro (administrativo y/o jurídico), o de reclamaciones ante el seguro, en caso que aplique, se determina que el saldo no es recuperable.

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

Nota 10. Activos no corrientes disponibles para la venta

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

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

| | 31-mar-20 | 31-dic-19 |
|--|-------------------|-------------------|
| Bienes inmuebles | 28.440.843 | 25.938.328 |
| Total activos disponibles para la venta | 28.440.843 | 25.938.328 |

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

| | Terrenos | Edificios | Total |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Marzo 2020 | | | |
| Grupo Orbis S.A. (i) | 580.776 | - | 580.776 |
| Adinsa S.A.S. (ii) | 6.278.724 | - | 6.278.724 |
| Pintuco Honduras S.A. (iii) | 9.214.026 | 5.059.630 | 14.273.656 |
| O-Tek Brasil Tubos Ltda. (iv) | 938.268 | 6.369.419 | 7.307.687 |
| Total | 17.011.794 | 11.429.049 | 28.440.843 |
| Diciembre 2019 | | | |
| Grupo Orbis S.A. (i) | 580.776 | - | 580.776 |
| Adinsa S.A.S. (ii) | 6.278.724 | - | 6.278.724 |
| Pintuco Honduras S.A. (iii) | 7.410.620 | 4.069.339 | 11.479.959 |
| O-Tek Brasil Tubos Ltda. (iv) | 975.654 | 6.623.215 | 7.598.869 |
| Total | 15.245.774 | 10.692.554 | 25.938.328 |

- i) Terreno ubicado en la ciudad de Medellín – Antioquia.
- ii) Terreno ubicado en el municipio de Barbosa – Antioquia.
- iii) Inmuebles ubicados en San Pedro Sula, Honduras clasificados como disponibles para la venta, de acuerdo a

la decisión estratégica de transformar la operación industrial a comercial de Pintuco Honduras S.A.

- iv) Inmuebles ubicados en Rio Claro, Brasil.

Nota 11. Otros activos financieros y no financieros

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

| | 31-mar-20 | 31-dic-19 |
|--|-------------------|------------------|
| Otros activos corrientes | | |
| No financieros | | |
| Gastos pagados por anticipado | 10.299.342 | 7.284.027 |
| Otros | 225.450 | 252.540 |
| Subtotal otros activos no financieros | 10.524.792 | 7.536.567 |
| Financieros | | |
| Instrumentos financieros derivados (1) | 669.200 | 275.537 |
| Total otros activos corrientes | 11.193.992 | 7.812.104 |

Otros activos no corrientes

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Financieros | | |
| Inversiones al valor razonable (2) | 4.283.480 | 4.281.319 |
| Activos medidos a costo amortizado | 1.447.069 | 1.552.383 |
| Total otros activos no corrientes | 5.730.549 | 5.833.702 |

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

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

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

Nota 12. Propiedades, planta y equipo

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

| | 31-mar-20 | 31-dic-19 |
|---|--------------------|--------------------|
| Costo | 863.395.210 | 804.957.954 |
| Depreciación acumulada | (319.573.788) | (282.712.539) |
| Total propiedades, planta y equipo | 543.821.422 | 522.245.415 |

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

| | 31-mar-20 | 31-dic-19 |
|---|--------------------|--------------------|
| Terrenos | 117.576.583 | 108.735.683 |
| Edificios | 137.070.167 | 128.281.807 |
| Maquinaria y equipo | 229.913.192 | 229.047.954 |
| Equipo de oficina | 5.775.681 | 5.253.256 |
| Cómputo y comunicación | 1.524.217 | 1.330.919 |
| Equipo de transporte | 1.288.875 | 1.379.255 |
| Equipos en leasing financiero | 16.898.242 | 17.069.068 |
| Derechos de uso - DDU | 28.104.505 | 25.565.289 |
| Otros | 5.669.960 | 5.582.184 |
| Total propiedad, planta y equipo | 543.821.422 | 522.245.415 |

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

| Costo | Terrenos | Edificios | Maquinaria y equipo | Equipo de oficina | Cómputo y comunicación | Equipo de transporte | Equipos en leasing financiero | Derechos de uso - DDU | Otros | Total |
|----------------------|-------------|--------------|---------------------|-------------------|------------------------|----------------------|-------------------------------|-----------------------|-------------|--------------|
| 01-ene-19 | 124.171.132 | 198.674.482 | 404.387.714 | 33.531.350 | 23.014.535 | 5.269.884 | 40.926.533 | - | 12.224.915 | 832.200.545 |
| Compras | 305.305 | 236.010 | 6.702.504 | 276.542 | 578.521 | 7.625 | 228.845 | - | 51.780 | 8.387.132 |
| Valoración | - | - | - | - | - | - | - | 32.749.013 | - | - |
| Trasladados | (8.746.344) | (16.967.848) | 8.109.740 | 5.485 | 123.305 | 64.307 | (7.364.144) | - | 15.013 | (24.760.486) |
| Retiros | (7.260.534) | (15.162.257) | (12.164.825) | (810.519) | (1.668.991) | (304.350) | (4.234.442) | (736.137) | (2.224.893) | (44.586.948) |
| Deterioro | 8.850 | - | (1.273.694) | - | - | - | - | - | - | (1.264.844) |
| Ajuste por inflación | 2.317.224 | 5.987.247 | 14.762.138 | 542.101 | 892.441 | 521.964 | (237.646) | - | - | 24.785.469 |
| Efecto conversión | (2.059.950) | (5.882.022) | (14.146.254) | (339.237) | (692.426) | (138.904) | (152.999) | 731.242 | 128.623 | (22.551.927) |
| 31-dic-19 | 108.735.683 | 156.865.612 | 406.377.323 | 33.205.722 | 22.247.385 | 5.420.526 | 29.166.147 | 32.744.118 | 10.195.438 | 804.957.954 |
| Compras | - | 2.110.981 | 2.828.738 | 41.096 | 22.544 | 93.174 | - | - | - | 5.096.533 |
| Valoración | - | - | - | - | - | - | - | 97.668 | - | 97.668 |
| Trasladados | - | 379.290 | (54.107) | 95.825 | 78.992 | - | - | - | - | - |
| Retiros | - | - | (105.704) | - | (1.546) | - | - | - | - | (107.250) |
| Deterioro | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajuste por inflación | 253.780 | 666.108 | 1.618.874 | 54.298 | 77.679 | 31.926 | - | - | - | 2.702.665 |
| Efecto conversión | 8.587.120 | 10.480.244 | 15.013.115 | 4.079.892 | 2.772.713 | 883.905 | 504.431 | 5.678.007 | 1.648.213 | 50.647.640 |
| 31-mar-20 | 117.576.583 | 170.502.235 | 426.178.239 | 37.476.833 | 25.197.767 | 6.429.531 | 29.670.578 | 38.519.793 | 11.843.651 | 863.395.210 |

| Depreciación Acumulada | Edificios | Maquinaria y equipo | Equipo de oficina | Cómputo y comunicación | Equipo de transporte | Equipos en leasing financiero | Derechos de uso - DDU | Otros | Total |
|------------------------|-------------|---------------------|-------------------|------------------------|----------------------|-------------------------------|-----------------------|-------------|--------------|
| 01-ene-19 | 34.102.831 | 158.879.620 | 26.859.444 | 21.506.018 | 3.794.128 | 14.706.883 | - | 6.252.636 | 206.955.585 |
| Depreciación | 4.234.744 | 24.493.626 | 1.454.940 | 780.389 | 230.818 | 1.853.214 | 7.273.360 | 444.598 | 40.765.689 |
| Retiros | (1.716.201) | (9.996.394) | (629.833) | (1.867.177) | 59.624 | (4.106.024) | (80.499) | (2.222.539) | (20.559.043) |
| Trasladados | (5.596.819) | 582.030 | (1.408) | (2.190) | 89.568 | (187.597) | - | 15.091 | (5.101.335) |
| Ajuste por inflación | 1.488.571 | 14.268.782 | 548.502 | 740.433 | 174.391 | (217.439) | - | - | - |
| Efecto conversión | (3.929.321) | (10.898.285) | (279.179) | (241.007) | (307.258) | 48.042 | (14.032) | 123.468 | (15.497.572) |
| 31-dic-19 | 28.583.805 | 177.329.369 | 27.952.466 | 20.916.466 | 4.041.271 | 12.097.079 | 7.178.829 | 4.613.254 | 282.712.539 |
| Depreciación | 928.184 | 5.877.641 | 338.889 | 169.794 | 65.049 | 257.325 | 1.936.175 | 80.186 | 9.653.243 |
| Retiros | - | (58.968) | (2.105) | (1.546) | - | - | - | - | (62.619) |
| Trasladados | - | - | - | - | 137.003 | - | - | - | (137.003) |
| Ajuste por inflación | 257.268 | 1.580.130 | 55.034 | 88.231 | 38.173 | - | - | - | 2.018.836 |
| Efecto conversión | 3.662.811 | 11.536.875 | 3.356.868 | 2.500.605 | 859.160 | 417.932 | 1.300.284 | 1.617.254 | 25.251.789 |
| 31-mar-20 | 33.432.068 | 196.265.047 | 31.701.152 | 23.673.550 | 5.140.656 | 12.772.336 | 10.415.288 | 6.173.691 | 319.573.788 |

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 marzo de 2020 el Grupo tiene bienes inmuebles entregados en garantía por \$16.844.839 ubicados en

Panamá y Costa Rica (31 de diciembre de 2019 \$13.817.854).

- El valor razonable de las propiedades, plantas y equipos no difiere significativamente de su valor en libros.

Nota 13. Propiedades de inversión

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

| | 31-mar-20 | 31-dic-19 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Costo | 12.603.576 | 12.449.405 |
| Depreciación acumulada | (619.790) | (594.835) |
| Total propiedades de inversión | 11.983.786 | 11.854.570 |

El detalle de las propiedades de inversión es el siguiente:

| | 31-mar-20 | 31-dic-19 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Terrenos | 7.693.286 | 7.539.115 |
| Edificios | 4.290.500 | 4.315.455 |
| Total propiedades de inversión | 11.983.786 | 11.854.570 |

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

El movimiento de las propiedades de inversión es el siguiente:

| Costo | Terrenos | Edificios | Total |
|-------------------|-----------|-----------|------------|
| 01-ene-19 | 7.630.236 | 4.910.290 | 12.540.526 |
| Adiciones | 61.804 | - | 61.804 |
| Retiro | (138.923) | - | (138.923) |
| Deterioro | (18.973) | - | (18.973) |
| Efecto conversión | 4.971 | - | 4.971 |
| 31-dic-19 | 7.539.115 | 4.910.290 | 12.449.405 |
| Efecto conversión | 154.171 | - | 154.171 |
| 31-mar-20 | 7.693.286 | 4.910.290 | 12.603.576 |

| Depreciación Acumulada | Edificios | Total |
|------------------------|-----------|---------|
| 01-ene-19 | 495.015 | 495.015 |
| Depreciación | 99.820 | 99.820 |
| 31-dic-19 | 594.835 | 594.835 |
| Depreciación | 24.955 | 24.955 |
| 31-mar-20 | 619.790 | 619.790 |

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

Marzo 2020

| Compañía | Terrenos | Edificios | Total |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Pintuco S.A. | 600.000 | 965.561 | 1.565.561 |
| Pintuco Nicaragua S.A. | 149.525 | - | 149.525 |
| Pintuco Honduras S.A. | 591.150 | - | 591.150 |
| Centro de Pinturas Pintuco S.A. | 53.590 | - | 53.590 |
| Andercol S.A.S. | 6.299.021 | 3.324.939 | 9.623.960 |
| Total propiedades de inversión | 7.693.286 | 4.290.500 | 11.983.786 |

Diciembre 2019

| Compañía | Terrenos | Edificios | Total |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Pintuco S.A. | 600.000 | 968.613 | 1.568.613 |
| Pintuco Nicaragua S.A. | 121.440 | - | 121.440 |
| Pintuco Honduras S.A. | 475.447 | - | 475.447 |
| Centro de Pinturas Pintuco S.A. | 43.206 | - | 43.206 |
| Andercol S.A.S. | 6.299.022 | 3.346.842 | 9.645.864 |
| Total propiedades de inversión | 7.539.115 | 4.315.455 | 11.854.570 |

El Grupo no tiene bienes entregados en garantía o de propiedad condicional, y no existen restricciones de titularidad sobre las propiedades de inversión que limiten su realización o negociabilidad.

Nota 14. Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

| | 31-mar-20 | 31-dic-19 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Costo | 197.793.389 | 166.680.563 |
| Amortización acumulada | (46.008.101) | (42.064.004) |
| Total activos intangibles | 151.785.288 | 124.616.559 |

El detalle de los activos intangibles es el siguiente:

| | 31-mar-20 | 31-dic-19 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Marcas | 102.446.313 | 82.594.702 |
| Patentes | 1.368.307 | 1.422.829 |
| Derechos | 43.167.444 | 35.796.892 |
| Licencias | 4.803.224 | 4.802.136 |
| Total activos intangibles | 151.785.288 | 124.616.559 |

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

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

El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

| Costo | Marcas | Patentes | Derechos | Licencias | Programas de computador | Otros | Total |
|-------------------|-------------|-----------|------------|-------------|-------------------------|---------|-------------|
| 01-ene-19 | 82.609.901 | 1.467.706 | 44.760.431 | 39.509.805 | 1.511.206 | 3.977 | 169.863.026 |
| Compras | - | - | - | - | 35.270 | - | 35.270 |
| Traslados | - | - | - | 80.992 | (65.157) | 369 | 16.204 |
| Retiros | - | - | - | (4.531.633) | (119.981) | (4.352) | (4.655.966) |
| Efecto conversión | 668.711 | (44.877) | 347.552 | 489.397 | (38.760) | 6 | 1.422.029 |
| 31-dic-19 | 83.278.612 | 1.422.829 | 45.107.983 | 35.548.561 | 1.322.578 | - | 166.680.563 |
| Retiros | - | - | - | (16.435) | (29.227) | - | (45.662) |
| Efecto conversión | 19.825.404 | (54.522) | 9.994.745 | 1.439.912 | (47.051) | - | 31.158.488 |
| 31-mar-20 | 103.104.016 | 1.368.307 | 55.102.728 | 36.972.038 | 1.246.300 | - | 197.793.389 |

| Amortización | Marcas | Patentes | Derechos | Licencias | Programas de computador | Otros | Total |
|-------------------|-----------|----------|--------------|--------------|-------------------------|-------|--------------|
| 01-ene-19 | (705.480) | - | (7.907.032) | (31.003.157) | (1.209.972) | - | (40.825.641) |
| Amortización | - | - | (1.339.603) | (2.688.826) | (11.340) | - | (4.039.769) |
| Traslados | - | - | - | - | 65.157 | - | 65.157 |
| Retiros | - | - | - | 2.845.184 | - | - | 2.845.184 |
| Efecto conversión | 21.570 | - | (64.456) | (97.173) | 31.124 | - | (108.935) |
| 31-dic-19 | (683.910) | - | (9.311.091) | (30.943.972) | (1.125.031) | - | (42.064.004) |
| Amortización | - | - | (359.001) | (496.625) | - | - | (855.626) |
| Efecto conversión | 26.207 | - | (2.265.192) | (889.468) | 39.982 | - | (3.088.471) |
| 31-mar-20 | (657.703) | - | (11.935.284) | (32.330.065) | (1.085.049) | - | (46.008.101) |

- El Grupo ha determinado vida útil indefinida para la marca comercial Protecto, la cual es utilizada para comercializar el producto y para distinguirlo de los productos de otros participantes en la industria de pinturas. Esta marca hace parte de la estrategia de ventas debido a la presencia en el mercado y su prestigio. Para determinar el valor recuperable de las marcas y secretos comerciales, Grupo Orbis utiliza la metodología del enfoque de ingresos MEE – Multiperiod excess of earning.
- Las patentes corresponden a la adquisición de la tecnología LPSMC desarrollada exclusivamente para el Negocio Químico en Brasil. Al realizar la sensibilidad en la tasa de descuento utilizada en la evaluación de deterioro de esta unidad generadora de efectivo, el Grupo determina que, al incrementarla en un punto porcentual, genera una valoración inferior al valor en libros. Sin embargo, la Administración considera que este escenario es poco probable debido al comportamiento histórico y proyectado de la tasa de interés e inflación de Brasil.

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

Nota 15. Plusvalía

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

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

| | 31-mar-20 | 31-dic-19 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Costo | 60.445.718 | 51.309.097 |
| Total plusvalía | 60.445.718 | 51.309.097 |

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

| Costo | Kativo | Novas Brasil | Otek Argentina | Total |
|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| 01-ene-19 | 39.408.060 | 11.173.061 | 737.457 | 51.318.578 |
| Efecto conversión | 332.144 | (341.625) | - | (9.481) |
| 31-dic-19 | 39.740.204 | 10.831.436 | 737.457 | 51.309.097 |
| Efecto conversión | 9.551.672 | (415.051) | - | 9.136.621 |
| 31-mar-20 | 49.291.876 | 10.416.385 | 737.457 | 60.445.718 |

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

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

Factores externos

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

Factores internos

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

En el Negocio de Pinturas, la Administración analiza la sensibilidad de los supuestos utilizados en el test de deterioro, sobre las dos geografías que aportan el 92% de la valoración, Panamá y Costa Rica. Dicha sensibilización se realiza impactando las variaciones que puedan presentarse en las variables externas, tasa libre de riesgo y el EMBI de dichas geografías, que dependen de las condiciones de la economía. Al determinar el efecto que produce los movimientos hacia arriba y hacia abajo en ambos índices, se concluye que, en su punto más crítico, reduce la valoración en 5% sin generar deterioro sobre el valor recuperable.

Nota 16. Inversiones en asociadas

El detalle de las inversiones en asociadas es el siguiente:

| Nombre | Domicilio | 31-mar-20 | | 31-dic-19 | |
|----------------------------------|-----------|------------------|--------|------------------|--------|
| | | Costo | % | Costo | % |
| Minerales Industriales S.A. | Colombia | 5.137.599 | 40,00% | 5.137.599 | 40,00% |
| Nova Scott | Brasil | 2.301.523 | 50,00% | 2.133.091 | 50,00% |
| Glasst Innovation Company S.A.S. | Colombia | 1.500.000 | 25,00% | - | 0,00% |
| Total | | 8.939.122 | | 7.270.690 | |

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

| 2020 | 31-dic-19 | Capitalización | Método | Método de | Dividendos | 31-mar-20 |
|----------------------------------|------------------|------------------|--------------------------|--------------------------|------------|------------------|
| | | | participación resultados | participación patrimonio | | |
| Minerales Industriales S.A. | 5.137.599 | - | - | - | - | 5.137.599 |
| Nova Scott | 2.133.091 | - | 254.582 | (86.150) | - | 2.301.523 |
| Glasst Innovation Company S.A.S. | - | 1.500.000 | - | - | - | 1.500.000 |
| Total | 7.270.690 | 1.500.000 | 254.582 | (86.150) | - | 8.939.122 |

| 2019 | 31-dic-18 | Capitalización | Método | Método de | Dividendos | 31-dic-19 |
|-----------------------------|------------------|----------------|--------------------------|--------------------------|------------------|------------------|
| | | | participación resultados | participación patrimonio | | |
| Minerales Industriales S.A. | 5.440.483 | - | 573.928 | (78.461) | (798.351) | 5.137.599 |
| Nova Scott | 1.634.389 | - | 558.614 | (59.912) | - | 2.133.091 |
| Total | 7.074.872 | - | 1.132.542 | (138.373) | (798.351) | 7.270.690 |

Nota 17. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras comprenden:

| | 31-mar-20 | 31-dic-19 |
|---|--------------------|--------------------|
| Obligaciones financieras corrientes | | |
| Bancos del exterior | 4.064.810 | - |
| Bancos y corporaciones nacionales | 270.842.771 | 120.682.541 |
| Intereses financieros | 4.228.728 | 4.495.630 |
| Obligaciones con socios (1) | 16.259.240 | 13.159.540 |
| Asociadas | 1.026.795 | 1.068.157 |
| Total obligaciones financieras corrientes | 296.422.344 | 139.405.868 |
| Obligaciones financieras no corrientes | | |
| Bancos del exterior | 23.111.352 | 18.632.884 |
| Bancos y corporaciones nacionales | 111.730.275 | 192.197.493 |
| Total obligaciones financieras no corrientes | 134.841.627 | 210.830.377 |

- (1) Se refiere al crédito correspondiente al 40% de la adquisición de Pintuco Centroamérica (Grupo Kativo) por parte de nuestro socio Agimer. En 2019 se capitalizaron USD 16.009.229 equivalentes a \$54.703.160, correspondiente a capital e intereses.

El detalle de capital e intereses adeudado es el siguiente:

| | 31-mar-20 | 31-dic-19 |
|--|-------------------|-------------------|
| Intereses financieros con Agimer | 112.649 | 50.980 |
| Obligaciones con Agimer | 16.259.240 | 13.108.560 |
| Total obligaciones financieras con socios | 16.371.889 | 13.159.540 |

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

El saldo de las cuentas por pagar comprende:

| | 31-mar-20 | 31-dic-19 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Proveedores nacionales | 119.539.630 | 102.761.294 |
| Proveedores del exterior | 103.577.284 | 100.032.840 |
| Transportes, fletes y acarreos | 9.769.997 | 12.921.574 |
| Servicios aduaneros | 6.958.336 | 7.290.341 |
| Seguros | 263.223 | 5.740.456 |
| Retención en la fuente | 3.782.804 | 4.879.235 |
| Servicios de mantenimiento | 2.919.469 | 2.939.198 |
| Gastos de representación | 132.022 | 2.922.399 |
| Retenciones y aportes de nómina | 3.167.690 | 2.483.677 |
| Regalías por pagar | 1.430.477 | 1.555.897 |
| Honorarios | 1.686.315 | 1.377.652 |
| Arrendamientos | 1.223.407 | 1.132.227 |
| Comisiones | 1.209.278 | 1.127.470 |
| Servicios públicos | 982.549 | 867.976 |
| Gastos de viaje | 1.184.933 | 776.842 |
| Impuesto a las ventas retenido | 536.576 | 665.301 |

| | 31-mar-20 | 31-dic-19 |
|--|--------------------|--------------------|
| Dividendos | 26.326.164 | 253.931 |
| Servicios técnicos | 104.174 | 163.079 |
| Impuesto de industria y comercio retenido | 48.099 | 51.225 |
| Gastos legales | 44.724 | 5.150 |
| Otros | 36.500.481 | 34.278.453 |
| Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 321.431.553 | 284.270.047 |

Nota 19. Pasivo por beneficios a empleados

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

| | 31-mar-20 | 31-dic-19 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pensiones de jubilación | 9.021.951 | 8.192.344 |
| Prestaciones extralegales | 14.634.743 | 13.256.340 |
| Cesantías consolidadas | 5.861.900 | 8.140.839 |
| Vacaciones consolidadas | 6.775.640 | 7.105.748 |
| Prima de servicios | 2.738.974 | 393.246 |
| Intereses sobre cesantías | 53.219 | 555.772 |
| Salarios por pagar | 2.137.584 | 831.907 |
| Total obligaciones laborales | 41.224.011 | 38.476.196 |
| Menos - Porción no corriente | 18.902.134 | 17.729.136 |
| Total porción corriente | 22.321.877 | 20.747.060 |

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

| | 31-mar-20 | 31-dic-19 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Planes de beneficios definidos | 9.021.951 | 8.192.344 |
| Beneficios a largo plazo | 12.769.621 | 11.962.816 |
| Total beneficios a empleados | 21.791.572 | 20.155.160 |

Los planes de beneficios definidos incluyen:

a) Obligaciones pensionales ya reconocidas: Consisten en rentas vitalicias mensuales para el causante de la prestación y sus beneficiarios de ley, una mesada adicional vitalicia que se paga en los 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:

Nota 20. Pasivos estimados y provisiones

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

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Procesos jurídicos y administrativos (1) | 2.935.560 | 3.674.256 |
| Bono por cumplimiento de metas (2) | 6.134.230 | 6.002.051 |
| Reestructuración y desmantelamiento (3) | 819.740 | 1.518.877 |
| Garantías | 500.000 | 500.000 |
| Otras | 315.210 | 196.978 |
| Total provisiones | 10.704.740 | 11.892.162 |

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

| | 31-mar-20 | 31-dic-19 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Civil y administrativo | 1.019.570 | 1.838.855 |
| Laboral | 1.834.515 | 1.835.401 |
| Tributario | 81.475 | - |
| Total procesos jurídicos | 2.935.560 | 3.674.256 |

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

(3) Los Negocios de Químicos y Aguas están ejecutando proyectos que 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.

Nota 21. Pasivo por arrendamiento

El pasivo por arrendamiento comprende:

| | 31-mar-20 | 31-dic-19 |
|--|-------------------|-------------------|
| Arrendamiento de derechos de uso - DDU | 29.906.301 | 26.995.761 |
| Arrendamiento financiero - leasing | 21.537.274 | 21.828.190 |
| Total pasivo por arrendamiento | 51.443.575 | 48.823.951 |
| Menos porción no corriente | 44.805.315 | 40.984.746 |
| Total porción corriente | 6.638.260 | 7.839.205 |

Nota 22. Otros pasivos

El saldo de otros pasivos comprende:

| | 31-mar-20 | 31-dic-19 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos diferidos | 23.486 | 25.426 |
| Ingresos recibidos para terceros | 1.499.834 | 1.311.728 |
| Anticipos recibidos | 15.799.728 | 8.447.437 |
| Instrumentos financieros derivados | 3.375.624 | 1.221.429 |
| Otros | 184.830 | 184.829 |
| Total porción corriente | 20.883.502 | 11.190.849 |

Nota 23. Capital

El saldo del capital comprende:

| | 31-mar-20 | 31-dic-19 |
|---|----------------|----------------|
| Capital autorizado 40.000.000 acciones de valor nominal \$10 (*) cada una | 400.000 | 400.000 |
| Acciones no emitidas 11.606.737 | (116.067) | (116.067) |
| Total capital | 283.933 | 283.933 |

*Expresados en pesos colombianos.

Nota 24. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

| | 31-mar-20 | 31-mar-19 |
|---|--------------------|--------------------|
| Provenientes de contratos con clientes nacionales | 298.357.111 | 314.377.366 |
| Provenientes de contratos con clientes del exterior | 29.819.950 | 22.320.601 |
| Consultoría en equipo y programación informática | 256.859 | 231.961 |
| Intereses | (199.001) | 584.430 |
| Otros servicios | 2.184.674 | 2.299 |
| Total ingresos de actividades ordinarias | 330.419.593 | 337.516.657 |

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

Nota 25. Gastos de administración y distribución

25.1 Gastos de administración

Los gastos de administración al 31 de marzo comprenden:

| | 31-mar-20 | 31-mar-19 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Servicios | 4.058.368 | 4.220.257 |
| Honorarios | 2.569.075 | 2.280.938 |
| Amortizaciones | 678.697 | 1.230.983 |
| Mantenimiento y reparaciones | 887.356 | 877.234 |
| Depreciaciones | 794.756 | 791.346 |
| Impuestos | 836.892 | 810.932 |
| Seguros | 965.119 | 751.656 |
| Gastos de viaje | 392.604 | 512.400 |
| Contribuciones y afiliaciones | 443.749 | 391.426 |
| Arrendamientos | 248.844 | 247.395 |
| Gastos legales | 35.923 | 85.618 |
| Provisiones | 47.455 | (8.496) |
| Adecuación e instalación | 30.513 | 16.506 |
| Diversos | 983.218 | 1.225.934 |
| Total gastos de administración | 12.972.569 | 13.434.129 |

25.2 Gastos de distribución

Los gastos de distribución al 31 de marzo comprenden:

| | 31-mar-20 | 31-mar-19 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Servicios | 29.751.350 | 29.370.428 |
| Gastos de viaje | 1.834.473 | 1.849.931 |
| Impuestos | 1.691.758 | 1.756.785 |
| Amortizaciones | 2.002.034 | 1.766.178 |
| Provisiones | 921.533 | 1.562.009 |
| Depreciaciones | 1.519.134 | 1.528.597 |
| Mantenimiento y reparaciones | 788.590 | 667.656 |
| Seguros | 729.331 | 665.562 |
| Arrendamientos | 534.792 | 613.755 |
| Honorarios | 297.081 | 363.845 |
| Gastos legales | 39.944 | 78.966 |
| Adecuación e instalación | 40.388 | 47.466 |
| Contribuciones y afiliaciones | 136.765 | 73.242 |
| Diversos | 3.102.074 | 1.018.624 |
| Total gastos de distribución | 43.389.247 | 41.363.044 |

Nota 26. Otros ingresos

Los otros ingresos al 31 de marzo comprenden:

| | 31-mar-20 | 31-mar-19 |
|---|------------------|------------------|
| Recuperaciones | 4.375.546 | 883.474 |
| Indemnizaciones | 4.066 | 291.704 |
| Arrendamientos | 381.681 | 370.199 |
| Servicios | 273.114 | 218.987 |
| Regalías | 67.983 | 116.724 |
| Otros | 709.838 | 500.905 |
| Total otros ingresos operaciones continuas | 5.812.228 | 2.381.993 |

Nota 27. Otros egresos

Los otros egresos al 31 de marzo comprenden:

| | 31-mar-20 | 31-mar-19 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Gravamen al movimiento financiero | 1.043.653 | 1.108.539 |
| Impuestos asumidos | 609.590 | 627.659 |
| Gastos extraordinarios | 439.384 | 342.651 |
| Donaciones | 50.366 | 770.540 |
| Otros | 531.148 | 359.586 |
| Total otros egresos | 2.674.141 | 3.208.975 |

Nota 28. Resultados por hiperinflación

El detalle del efecto por hiperinflación en Argentina comprende:

| | 31-mar-20 | 31-mar-19 |
|---|------------------|------------------|
| Ingresos operacionales | (57.855) | (145.728) |
| Costo de ventas | (121.617) | 143.632 |
| Gastos de administración | 5.136 | 21.382 |
| Gastos de distribución | 30.098 | 44.223 |
| Ingresos no operacionales | 26.412 | (208.958) |
| Gastos no operacionales | 723 | 8.539 |
| Efecto de hiperinflación en cuentas de resultados | (117.103) | (136.910) |
| Propiedades, planta y equipo | 938.954 | 1.321.935 |
| Patrimonio | (1.552.629) | (1.848.903) |
| Efecto de hiperinflación en cuentas de estado situación financiera | (613.675) | (526.968) |
| Total efecto de hiperinflación en el resultado del período | (730.778) | (663.878) |

Nota 29. Gastos financieros netos

Los gastos financieros netos al 31 de marzo comprenden:

| | 31-mar-20 | 31-mar-19 |
|--|---------------------|--------------------|
| Ingresos financieros | | |
| Diferencia en cambio | - | 254.274 |
| Intereses | 891.535 | 515.023 |
| Dividendos | 28.463 | 14.786 |
| Otros | - | 14.070 |
| Total ingresos financieros | 919.998 | 798.153 |
| Gastos financieros | | |
| Diferencia en cambio | 3.141.125 | - |
| Intereses sobre obligaciones financieras | 6.070.253 | 3.866.240 |
| Intereses sobre arrendamientos DDU y leasing | 1.255.282 | 5.930.870 |
| Comisiones | 374.594 | 294.168 |
| Gastos bancarios | 358.592 | 432.671 |
| Otros | 25.645 | 23.526 |
| Total gastos financieros | 11.225.491 | 10.547.475 |
| Total gasto financiero neto | (10.305.493) | (9.749.322) |

Nota 30. Ganancia por acción

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

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

| | 31-mar-20 | 31-mar-19 |
|---|--------------------|--------------------|
| Utilidad (pérdida) por acción básicas | | |
| Utilidad (pérdida) del año proveniente de operaciones que continúan | (2.287.491) | (3.337.857) |
| Utilidad (pérdida) del año atribuible a los controladores de la Compañía | (2.287.491) | (3.337.857) |
| Número promedio ponderado de acciones ordinarias | 16.135.980 | 16.135.980 |
| Utilidad (pérdida) por acción proveniente de operaciones que continúan (*) | (141,76) | (206,86) |
| Utilidad (pérdidas) por acción básicas totales (*) | (142) | (207) |

(*) Valores expresados en pesos colombianos

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

Nota 31. Información por segmentos

Los segmentos de operación reflejan la forma en que se realiza seguimiento y evaluación financiera y de desempeño en materia operativa. La Administración, y en especial la Junta Directiva supervisa los resultados operativos de los segmentos de operación de manera separada, con el

propósito de tomar decisiones sobre asignación de recursos y rendimientos financieros. El rendimiento financiero de los segmentos se evalúa sobre la base de ventas y Ebitda generados (utilidad antes de otras ganancias y financieros menos depreciaciones y amortizaciones), los cuales se miden de manera uniforme con los estados financieros consolidados. Las operaciones de financiación, inversión y gestión de impuestos son administradas de manera centralizada, por lo tanto, no son asignadas por segmentos de operación.

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

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

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

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

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

Pinturas

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

Químicos

Producción y comercialización de productos químicos básicos.

Aguas

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

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 | |
|-------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | 31-mar-20 | 31-mar-19 | 31-mar-20 | 31-mar-19 | 31-mar-20 | 31-mar-19 |
| Pinturas | 163.659.587 | 172.340.346 | 1.496.978 | 1.423.542 | 165.156.565 | 173.763.888 |
| Químicos | 103.639.901 | 104.774.295 | 24.197.710 | 20.583.214 | 127.837.611 | 125.357.509 |
| Aguas | 33.223.341 | 31.517.150 | - | - | 33.223.341 | 31.517.150 |
| Comercio | 29.593.057 | 28.066.176 | 709.370 | 2.314.438 | 30.302.427 | 30.380.614 |
| Holdings y Servicios | 303.707 | 818.690 | 5.335.180 | 5.423.015 | 5.638.887 | 6.241.705 |
| Total segmento | 330.419.593 | 337.516.657 | 31.739.238 | 29.744.209 | 362.158.831 | 367.260.866 |
| Eliminaciones y ajustes | | | | | (31.739.238) | (29.744.209) |
| Consolidado | | | | | 330.419.593 | 337.516.657 |

Nota 32. Eventos posteriores

Entre el 31 de marzo de 2020 y la fecha de emisión de los estados financieros condensados consolidados del Grupo, la pandemia declarada por la OMS ocasionada por el coronavirus (COVID-19) continúa propagándose, razón por la cual los distintos gobiernos han tomado medidas en los ámbitos sanitarios, sociales y económicos para evitar la propagación del virus, incluido el cierre temporal de negocios, restricciones en los viajes y la movilidad de las personas, y otras limitaciones en la operación.

A la fecha de estos estados financieros, el impacto y las consecuencias que se pueden generar por la pandemia son inciertos y dependerán en gran medida de la extensión y evolución en los próximos meses de dicha situación. Los posibles efectos pueden incluir, entre otros: el incumplimiento o suspensión de relaciones con los clientes (y por ende la afectación de los ingresos del Grupo), disminución en la productividad de las operaciones, ausentismo laboral, falta de disponibilidad de productos y suministros y una disminución en el valor de los activos, dentro de los que se incluyen las cuentas por cobrar a clientes, el crédito mercantil, los inventarios, las propiedades de inversión y los impuestos diferidos. El Grupo continuará haciendo seguimiento a la evolución de los efectos de la pandemia en la posición financiera de la compañía, así como en los resultados de las operaciones y en los flujos de efectivo.

El Grupo ha tomado y continúa tomando todas las medidas y acciones pertinentes para mitigar los efectos de la disrupción causada por la pandemia mediante mecanismos de coordinación, para lo cual constituyó un Comité de Crisis Corporativo, así como diversos Comités de Crisis por Negocio y Comités de Tesorería. Dichos comités sesionan permanentemente, algunos de ellos de manera diaria, con el objetivo de gestionar y monitorear los riesgos y adoptar ágilmente las medidas de mitigación, dependiendo de la

evolución de la situación; la estrategia parte de las premisas de protección de la vida, la salud y el bienestar de todos sus grupos de interés, apoyo y acompañamiento a las disposiciones de los gobiernos y las autoridades de cada uno de los países donde tiene presencia, optimización de capacidades existentes, rentabilización de las inversiones recientemente realizadas y la disminución de la deuda financiera, gestión que consideramos será de gran ayuda para afrontar las adversidades, y en virtud de dicha estrategia se espera continuar respondiendo de manera oportuna y efectiva a los riesgos emergentes derivados de la presente coyuntura.



Grupo Orbis S.A.

NIT 860.025.372-3

Calle 19A N° 43 B 41

Teléfono: (574) 3567000

Medellín, Colombia

www.grupo-orbis.com