

Grupo IMSA S.A.

Estados financieros condensados consolidados de periodos intermedios bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia al 30 de junio de 2022 *(Información no auditada)*

Comentarios de la gerencia

Grupo IMSA S.A. es un grupo empresarial con presencia en los mercados más relevantes de América Latina: Colombia, Brasil, México y Argentina, con un portafolio diverso presente en las industrias de materiales compuestos y poliéster, aditivos para alimentos, tuberías y postes, consumo masivo e inmobiliario. El Grupo enfoca sus recursos financieros, administrativos y humanos hacia estas unidades de negocio para consolidar su estrategia de crecimiento y desarrollo, expansión geográfica a nuevos mercados, inversión y diversificación de sus líneas de negocio y la consolidación de alianzas tecnológicas y estratégicas.

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.

Grupo IMSA 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 entornos macroeconómicos de las geografías donde opera.

En noviembre de 2021 se formalizó la escisión de las unidades de negocio de materiales compuestos y poliéster en Brasil, aditivos para alimentos, tuberías y postes, consumo masivo e inmobiliario de Grupo Orbis y algunas de sus filiales, dando origen a Grupo IMSA S.A., un nuevo grupo empresarial que enfocará sus recursos financieros, administrativos y humanos hacia estas unidades de negocio para consolidar su estrategia de crecimiento y desarrollo, expansión geográfica a nuevos mercados, inversión y diversificación de sus líneas de negocio y la consolidación de alianzas tecnológicas y estratégicas.

Grupo IMSA cuenta con una sólida estructura de capital y liquidez y bajo nivel de endeudamiento que permite respaldar este crecimiento. Además, cuenta con un equipo directivo experimentado y buenas prácticas administrativas y de gobierno corporativo, las cuales se consolidan con el registro de sus acciones en el Registro Nacional de Valores y Emisores administrado por la Superintendencia Financiera de Colombia y su inscripción en la Bolsa de Valores de Colombia.

Al cierre del mes de junio de 2022, Grupo IMSA se consolida con ventas por COP 340.113 millones, que comparadas de manera administrativa frente al mismo período del año anterior corresponderían a un crecimiento del 36%, y una utilidad neta por COP 13.437 millones, 136% más que el año anterior. Este crecimiento significativo en utilidades se da a pesar del fuerte impacto en costos de materias primas asociadas a las restricciones en la cadena de suministro a nivel mundial.

El negocio químico en Brasil alcanza ventas por COP 134.055 millones, 15% más que el acumulado al segundo trimestre de 2021, impulsado por la reactivación del mercado brasileño y la búsqueda de nuevas oportunidades comerciales.

Addimentum, con el negocio de aditivos para alimentos en México y Colombia, finaliza el semestre con ventas por COP 41.961 millones, creciendo un 28%. Este negocio continúa consolidando participación de mercado principalmente en Norteamérica, con contrataciones y homologaciones vigentes en México, Estados Unidos y el desarrollo de nuevos clientes en Canadá.

Por su parte, O-tek, que corresponde al negocio de Tuberías y Postes en Argentina, México y Colombia, ha experimentado la reactivación de su sector en todo el continente, aumentando su participación de mercado en aplicaciones de alta presión en acueductos, centrales hidroeléctricas y proyectos industriales, con productos innovadores como la tecnología lock joint, que dan acceso a un nuevo mercado de grandes diámetros con mayor presión. Sus ventas cierran en COP 127.205 millones, creciendo un 84%.

MCM Company, compañía de consumo masivo especializada en productos para el hogar, vehículos y la industria, inicia el año con el despliegue comercial de su nueva línea de negocio de cuidado personal, alcanzando ventas por COP 40.685 millones, lo que representa un crecimiento del 20%.

Grupo IMSA continuará el 2022 desarrollando su estrategia de generación de valor para sus accionistas y entregando a sus clientes soluciones integrales e innovadoras.

El Grupo IMSA maneja una alta disciplina operacional y financiera para la evaluación de los objetivos de 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), 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.

A la fecha el Grupo IMSA cumple con todos los estándares de Normas Internacionales de Información financiera y los parámetros contables estipuladas bajo la ley.

Grupo IMSA S.A.

Estados de Situación Financiera Consolidados condensados de periodos intermedios
Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	30-jun-22	31-dic-21
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	92.860.256	73.923.719
Inversiones temporales	7	154.908	1.492.912
Inventarios	8	135.796.227	98.087.233
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9	149.796.876	134.254.868
Otros activos	11	3.360.715	1.704.773
Subtotal activo corriente		381.968.982	309.463.505
Activos disponibles para la venta	10	5.823.907	5.823.907
Total activo corriente		387.792.889	315.287.412
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9	1.331.888	1.183.664
Propiedades, planta y equipo	12	153.793.154	149.484.437
Propiedades de inversión	13	57.538.240	57.586.900
Activos intangibles distintos de la plusvalía		76.454	43.668
Plusvalía	14	11.235.055	10.241.492
Inversiones en asociadas		3.595.308	2.964.588
Activos por impuestos diferidos		50.111.778	53.163.105
Otros activos	11	4.770.379	4.766.911
Total activo no corriente		282.452.256	279.434.765
Total activo		670.245.145	594.722.177

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



ANDRES BERNAL CORREA
Presidente



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



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

Grupo IMSA S.A.
Estados de Situación Financiera Consolidados condensados de periodos intermedios
Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	30-jun-22	31-dic-21
PASIVO Y PATRIMONIO			
Obligaciones financieras	15	8.959.257	5.488.148
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	114.022.027	101.732.912
Pasivos por beneficios a empleados	17	8.892.286	6.279.251
Pasivos por impuestos corrientes		6.137.605	4.089.079
Pasivos estimados y provisiones	18	6.668.137	4.036.531
Pasivos por arrendamientos	19	414.937	272.548
Otros pasivos	20	48.728.120	25.722.825
Total pasivo corriente		193.822.369	147.621.294
Obligaciones financieras	15	4.435.970	1.875.903
Pasivos por beneficios a empleados	17	1.134.804	1.147.284
Pasivos por impuestos diferidos		13.820.405	17.624.839
Pasivos por arrendamientos	19	11.232.519	11.358.519
Total pasivo no corriente		30.623.698	32.006.545
Total pasivo		224.446.067	179.627.839
PATRIMONIO			
Capital emitido	21	161.360	161.360
Reservas		408.595.286	407.030.280
Utilidad del ejercicio		13.437.397	1.750.672
Utilidades acumuladas		15.730.974	13.980.302
Revalorización del patrimonio	26	57.954.485	46.206.678
Otro resultado integral acumulado		(50.056.501)	(54.013.793)
Total patrimonio atribuible a la controladora		445.823.001	415.115.499
Participaciones no controladoras		(23.923)	(21.161)
Total patrimonio neto		445.799.078	415.094.338
Total pasivo y patrimonio		670.245.145	594.722.177

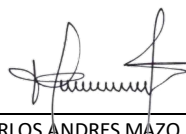
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



ANDRÉS BERNAL CORREA
Presidente



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



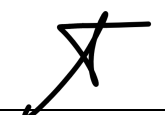
CARLOS ANDRÉS MAZO
Revisor Fiscal
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
T.P. N° 101764-T (Ver mi opinión adjunta)

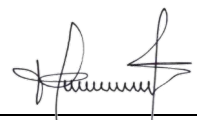
Grupo IMSA S.A.
Estados de Resultados Consolidados de Periodos intermedios
Por el semestre terminado al 30 de junio de 2022
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	Por el semestre terminado al 30-jun-22	Por el trimestre 30-jun-22
Ingreso de actividades ordinarias	22	343.730.563	185.338.328
Costos de ventas		(264.896.255)	(140.864.126)
Utilidad bruta		78.834.308	44.474.202
Gastos de administración	23	(9.339.218)	(4.886.237)
Gastos de distribución	23	(20.616.462)	(12.537.980)
Gastos por beneficios a empleados		(19.971.378)	(11.073.699)
Otros ingresos	24	5.244.722	587.107
Otros egresos	25	(1.331.631)	(824.140)
Utilidad antes de otras ganancias y financieros		32.820.341	15.739.253
Resultado por exposición a la hiperinflación	26	(10.723.347)	(7.899.319)
Otras ganancias		(2.842)	2.645
Utilidad por método de participación		311.155	108.530
Ingresos (gastos) financieros netos	27	(2.066.815)	(2.767.292)
Utilidad antes de impuesto a la renta		20.338.492	5.183.817
Impuesto sobre la renta		(6.905.921)	(2.939.958)
Utilidad neta		13.432.571	2.243.859
Utilidad neta atribuible a IMSA (Matriz)		13.437.397	2.249.247
Utilidad (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras (minoritarios)		(4.826)	(5.388)
Utilidad neta		13.432.571	2.243.859
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos colombianos)		833	139

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 ANDRÉS BERNAL CORREA
 Presidente


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


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

Grupo IMSA S.A.

Estados de Otros Resultados Integrales Consolidados de periodos intermedios
Por el semestre terminado al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Por el semestre terminado al 30-jun-22	Por el trimestre terminados el 30-jun-22
Utilidad neta	13.432.571	2.243.859
Otro resultado integral		
Diferencia en cambio al convertir negocios en el extranjero	3.959.570	(742.045)
Total partidas que serán reclasificadas a resultados	3.959.570	(742.045)
Valoración de inversiones con efecto patrimonial	-	1.995
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	-	1.995
Total otro resultado integral del año, neto de impuestos	3.959.570	(740.050)
Resultado integral total del año	17.392.141	1.503.809
Otro resultado integral atribuible a:		
Accionistas de la compañía matriz	3.957.292	(741.799)
Participaciones no controladoras	2.278	1.749
Otro resultado integral	3.959.570	(740.050)
Resultado integral total atribuible a :		
Accionistas de la compañía matriz	17.394.689	1.507.448
Participaciones no controladoras	(2.548)	(3.639)
Resultado integral total	17.392.141	1.503.809

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



ANDRÉS BERNAL CORREA
Presidente



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




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

Grupo IMSA S.A.
Estados de Flujo de Efectivo Consolidados de Periodos Intermedios
Por el semestre terminado al 30 de junio de 2022
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	30-jun-22
Flujos de efectivo de actividades de operación	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	329.726.078
Otros cobros por actividades de operación	11.506.806
Clases de cobros por actividades de operación	341.232.884
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(276.189.258)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(34.866.063)
Otros pagos por actividades de operación	(10.141.783)
Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación	(321.197.104)
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones	20.035.780
Impuestos a las ganancias pagados	(5.870.250)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(12.950)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	14.152.580
Flujos de efectivo de actividades de inversión	
Importes procedentes de inversiones de liquidez	1.338.004
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	25.065
Compras de propiedades, planta y equipo	(2.563.141)
Intereses recibidos	1.558.711
Dividendos recibidos	165.212
Préstamos concedidos a terceros	(130.000)
Cobros procedentes del reembolso de prestamos concedidos a terceros	8.043
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	401.894
Flujos de efectivo de actividades de financiación	
Reembolsos de préstamos	(5.596.429)
Intereses pagados	(1.262.952)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(27.762)
Importes procedentes de préstamos	11.042.323
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	4.155.180
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	18.709.654
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	226.883
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	18.936.537
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	73.923.719
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	92.860.256


Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros



 ANDRÉS BERNAL CORREA
 Presidente



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



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

Grupo IMSA S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados de Periodos Intermedios
Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

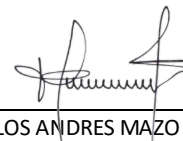
	Capital emitido	Prima de emisión	Reservas	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Utilidades acumuladas	Otro resultado integral acumulado	Efecto de convergencia	Revalorización del patrimonio	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	161.360	-	407.030.280	1.750.672	17.817.066	(54.013.793)	(3.836.764)	46.206.678	415.115.499	(21.161)	415.094.338
Apropiaciones y traslados aprobados	-	-	-	(1.750.672)	1.750.672	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	13.437.397	-	3.957.292	-	-	17.394.689	(2.548)	17.392.141
Efecto de conversión patrimonial	-	-	1.565.006	-	-	-	-	-	1.565.006	(214)	1.564.792
Ajuste por inflación Argentina	-	-	-	-	-	-	-	11.747.807	11.747.807	-	11.747.807
Saldos al 30 de junio 2022	161.360	-	408.595.286	13.437.397	19.567.738	(50.056.501)	(3.836.764)	57.954.485	445.823.001	(23.923)	445.799.078



ANDRES BERNAL CORREA
Presidente



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



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

Grupo IMSA S.A.

Notas de carácter general

Nota 1. Información corporativa

Entidad y objeto social de la Matriz y las compañías subsidiarias

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

La Sociedad Matriz dominante es Grupo IMSA S.A. constituida como sociedad anónima y establecida de acuerdo con las leyes colombianas el 19 de Noviembre de 2021 (escritura pública número 3377 de la notaría 2ª de Medellín) 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 IMSA 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.

Grupo IMSA es multinegocio, opera como una corporación con alcance multinacional y foco en América Latina, tiene

presencia en 6 países y acciones inscritas en la Bolsa de Valores de Colombia.

A continuación, se informa, las compañías subsidiarias, nombre, actividad principal, domicilio principal, moneda funcional y porcentaje de participación mantenido por Grupo IMSA.

Denominación	Domicilio	Actividad Principal	Moneda Funcional	% Participación Junio 2022
Grupo IMSA S.A.	Colombia	Gestión financiera y de inversiones	COP	Matriz
MCM Company S.A.S.	Colombia	Producción y comercialización de productos para el mantenimiento y mejoramiento del hogar y la industria	COP	100%
Andermex, Andercol México S.A. de C.V.	México	Producción de productos químicos básicos	MXN	100%
Andercol Internacional S.A.S.	Colombia	Producción de productos químicos básicos	COP	100%
Anderpol Do Brasil Participações Ltda.	Brasil	Gestión financiera y de inversiones	BRL	100%
Novafarma Distribuidora de Fiberglas Ltda.	Brasil	Comercialización de productos químicos básicos	BRL	100%
Novapol Plásticos Ltda.	Brasil	Producción de productos químicos básicos	BRL	100%
Inversiones ADS Panamá, S.A.	Panamá	Gestión financiera y de inversiones	USD	100%
O-Tek Internacional S.A.S.	Colombia	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	COP	100%
O-Tek Tubos Brasil Ltda	Brasil	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	BRL	99%
O-Tek Mexico, S.A. de C.V	México	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	MXN	100%
O-Tek Servicios Argentina S.A.	Argentina	Prestación de servicios de instalación, reparación y mantenimiento de tuberías	ARS	100%
O-Tek Argentina S.A.	Argentina	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	ARS	100%
O-Tek Servicios Chile S.A.	Chile	Comercialización de tubería y otros productos relacionados	CLP	99%
O-Tek Central S.A.S.	Colombia	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	COP	100%

Nota 2. Bases de preparación y presentación

2.1 Normas contables aplicadas

El Grupo IMSA, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 1432 de 2020, Decreto 2270 de 2019 y anteriores, prepara sus estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Adicionalmente, Grupo IMSA 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.

2.1.2 Decreto 1311 de 2021

Mediante el cual se establece, para las compañías colombianas, una alternativa de reconocimiento y presentación del impuesto diferido del periodo gravable 2021, para mitigar los efectos del cambio de tarifa del impuesto de renta, fijada para los años 2022 y siguientes, en 35% según la Ley 2155 de 2021 – Ley de Inversión Social.

Esta alternativa contable consiste en la posibilidad de reconocer en el patrimonio lo correspondiente al impuesto diferido de 2021, que debiera reconocerse en los resultados del ejercicio, y que fuere ocasionado por el incremento en la tarifa del impuesto de renta mencionado anteriormente.

2.2 Bases de preparación

Estos estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2022 se han preparado de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia, incluida en el Anexo técnico compilatorio de las Normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia del Decreto 2483 de 2018; y deben leerse junto con los últimos estados financieros consolidados anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2021. No incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros preparados de acuerdo con las Normas NIIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la posición financiera y el desempeño de la Compañía desde los últimos estados financieros anuales.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados los cuales se expresan en miles de pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos.

La Administración tiene, al momento de aprobar los estados financieros una expectativa razonable de que las compañías del Grupo cuentan con los recursos adecuados para

continuar operando en el futuro previsible. Por lo tanto, continúan adoptando la base contable de empresa en funcionamiento al preparar los estados financieros.

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por:

- Instrumentos financieros que son medidos a costo amortizado o a su valor razonable.
- Los inventarios que se reconocen al menor valor entre el costo y el valor neto de realización.
- Los beneficios de empleados que se reconocen al valor presente de la obligación por beneficios definidos.
- Los activos no corrientes disponibles para la venta que se reconocen a su valor razonable menos los costos de venta.

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

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

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

- Nivel 1 – Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2 – Con base en técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado, que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. El Grupo utiliza esta metodología para medir el valor razonable de los instrumentos financieros derivados, descritos en el literal c) de la Nota 6.2.
- Nivel 3 – Con base en técnicas de valuación internas de descuentos de flujos de efectivo u otros

modelos de valoración, utilizando variables estimadas por el Grupo IMSA no observables para el activo o pasivo, en ausencias de variables observadas en el mercado. Grupo IMSA utiliza esta metodología para medir el valor razonable de los instrumentos de patrimonio descritos en el numeral 2 de la Nota 13.

Nota 3. Políticas contables significativas

3.1 Importancia relativa y materialidad

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

3.2 Bases de consolidación

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

Los estados financieros de subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste. Las políticas de contabilidad de las subsidiarias han sido cambiadas cuando es necesario alinearlas con las políticas adoptadas por el Grupo IMSA.

Son subsidiarias aquellas entidades donde el Grupo IMSA 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 IMSA 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 IMSA junto con otro u otros inversores ostentan cada uno derechos existentes que le conceden la capacidad unilateral para dirigir actividades relevantes diferentes, pero Grupo IMSA 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 IMSA 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 IMSA.

Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que se adquiere el control hasta la fecha en la que Grupo IMSA lo pierde; las ganancias o pérdidas que surjan de esta medición se reconocen en el resultado del período.

Las transacciones que impliquen un cambio en porcentajes de participación de la sociedad Matriz sin pérdida de control se reconocen en el patrimonio dado que no hay cambios de

control de la entidad económica. Los flujos de efectivos que surgen de cambios en las participaciones que no den lugar a una pérdida de control, se clasifican para el estado de flujo de efectivo, como actividades de financiación.

Las transacciones que impliquen una pérdida de control se dan de baja en la totalidad de la participación en la subsidiaria, reconoce cualquier participación retenida por su valor razonable y la ganancia o pérdida resultante en la operación se reconoce en los resultados del ejercicio incluyendo las partidas correspondientes de otro resultado integral. Los flujos de efectivo derivados de la adquisición o pérdida de control de una subsidiaria, se clasifica en el estado de flujo de efectivo como las actividades de inversión.

El resultado del período y del otro resultado integral se atribuye a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras.

3.3 Combinación de negocios

Se consideran combinaciones de negocios, aquellas operaciones mediante las cuales se produce la unión de dos o más entidades o unidades económicas en una única entidad o grupo de sociedades.

Una combinación de negocios se contabiliza mediante la aplicación del método de la adquisición, lo cual implica la identificación de la adquirente, la determinación de la fecha de adquisición, el reconocimiento y medición de los activos identificables adquiridos, de los pasivos asumidos y de cualquier participación no controladora en la adquirida; y el reconocimiento y medición de la plusvalía (crédito mercantil).

Los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos son registrados en la fecha de adquisición a sus valores razonables.

Cualquier exceso de la contraprestación transferida y el valor razonable de los activos identificables adquiridos (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos) y los pasivos asumidos (incluyendo pasivos contingentes) se reconoce como plusvalía; cuando el exceso es negativo, se reconoce una ganancia de forma inmediata en los resultados del período.

Para cada combinación de negocios, el Grupo IMSA 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 IMSA, 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 IMSA 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 IMSA 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 IMSA 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 IMSA 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 IMSA 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 IMSA 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 IMSA 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 IMSA tiene derecho a los activos y obligaciones respecto a los pasivos relacionados con el acuerdo.

Grupo IMSA reconoce en los estados financieros en relación con su participación en la operación conjunta los activos, pasivos, ingresos y gastos generados, que se miden de acuerdo con la NCIF aplicable a cada uno.

3.7 Efectos de la inflación

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

Los estados financieros de las compañías subsidiarias cuya moneda funcional es el peso argentino, incluidas en los estados financieros consolidados de Grupo IMSA, se presentan en pesos argentinos constantes con el objeto de eliminar la distorsión producida por los cambios en los niveles de precios en la economía argentina.

Las partidas monetarias de los estados de situación financiera se presentan a su valor nominal, debido a que reflejan el poder adquisitivo de la unidad monetaria a la fecha del último estado de situación financiera. Las partidas no monetarias son expresadas en pesos argentinos constantes utilizando el factor de inflación acumulado desde la fecha en que se adquirieron o generaron. Las ventas, ingresos, gastos y otras partidas asociadas con rubros monetarios son expresados en pesos argentinos constantes con base en el factor de inflación mensual.

3.8 Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras en los activos netos de las subsidiarias consolidadas se presentan de forma separada dentro del patrimonio de Grupo IMSA. 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 IMSA 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 IMSA se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde operan (moneda funcional). Los estados financieros consolidados de Grupo IMSA 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 IMSA, ya sea mediante consolidación o utilizando el método de participación.

Los estados financieros de las compañías cuya economía se encuentre catalogada como hiperinflacionaria se ajustan por inflación con base en la normatividad establecida en la NIC 29, antes de ser convertidos a la moneda de presentación de la Casa Matriz.

En la disposición de un negocio en el extranjero (es decir, disposición de toda la participación de la Compañía en un negocio en el extranjero, una disposición que involucre una venta parcial de una participación en un acuerdo conjunto o una asociada que incluya un negocio en el extranjero del cual la participación retenida se convierte en un activo financiero), todas las diferencias en cambio acumuladas en el patrimonio relacionadas con esa operación atribuibles a los propietarios de la compañía son reclasificadas al resultado integral.

Adicionalmente, con respecto a la disposición parcial de una subsidiaria (que incluye un negocio en el extranjero), la Compañía volverá a atribuir la parte proporcional del importe acumulado de las diferencias de cambio a las participaciones no controladoras y no se reconocen en el resultado integral. En cualquier otra disposición parcial (es decir, disposición parcial de asociadas o acuerdos conjuntos que no involucren la pérdida de influencia significativa y control conjunto por parte de la Compañía) la entidad reclasificará al resultado integral solamente la parte proporcional del importe acumulado de las diferencias de cambio.

Los ajustes a la plusvalía y al valor razonable que surgen en la adquisición de una entidad extranjera se consideran activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de cambio que surgen se reconocen en el patrimonio neto.

3.9.2 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas

transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

3.10 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.11 Instrumentos financieros

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

3.11.1 Activos financieros

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

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

- a) El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es conservarlo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- b) Los términos contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el valor del capital pendiente, 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 de 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 IMSA 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 IMSA da de baja en cuentas un instrumento financiero únicamente cuando expiren los derechos y obligaciones contractuales sobre los flujos de efectivo del instrumento financiero, o cuando transfiere de manera substancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del instrumento financiero a otra entidad.

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

3.11.6 Derivados

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

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

3.12 Inventarios

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

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

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

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

3.13 Activos disponibles para la venta

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

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

Cuando Grupo IMSA 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 IMSA 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 las 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 IMSA que son poseídos para el uso en la producción o suministro de bienes y servicios o para propósitos administrativos y que además se esperan utilizar por más de un período y que cumpla con las siguientes condiciones:

- Sea probable que se obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo.
- El costo puede ser medido con fiabilidad.

Comprenden terrenos y edificios, maquinaria y equipo, vehículos, muebles y enseres, equipo de oficina, equipos de comunicación y cómputo, sean propios o bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

Las propiedades, planta y equipo se expresan a su costo menos la depreciación y las pérdidas por deterioro, en caso de que existan. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o montaje de los elementos. El costo también incluye los costos de intereses de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados.

Las construcciones en curso para fines de producción, suministro o administrativos se contabilizan al costo, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. La depreciación de estos activos comienza cuando los activos están listos para su uso, esto es cuando se encuentren en la ubicación y en las condiciones necesarias para operar en la forma prevista por la administración.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir al Grupo y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. Las reparaciones y mantenimiento se cargan al estado de resultados durante el ejercicio en que se incurren.

La depreciación inicia cuando los activos están disponibles para su uso y se calcula utilizando el método de línea recta durante sus vidas útiles estimadas, excepto los terrenos que por tener vida ilimitada no se deprecian. Las vidas útiles se revisan y ajustan si es necesario, al final de cada ejercicio. El importe en libros de un activo se reduce a su importe recuperable cuando este último sea menor.

Un elemento de propiedad, planta y equipo se da de baja por su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que se deriven del uso continuo del activo.

Las ganancias y pérdidas por enajenaciones se determinan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados.

3.16 Costos por préstamos

Los costos por préstamos, generales o específicos, directamente atribuidos a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso percibido por la inversión temporal en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos cualificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en ganancias o pérdidas durante el período en que se incurren.

3.17 Arrendamiento

Grupo IMSA, 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 IMSA 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 la 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 dismantelar 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 IMSA 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 de que el activo no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, a efectos de calcular el valor de uso, Grupo IMSA 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 esta 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 IMSA.

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 IMSA 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 IMSA 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 IMSA 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 IMSA 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 IMSA 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 IMSA tiene una obligación presente legal o implícita y cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y el importe se puede estimar de forma fiable.

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

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

3.22.2 Pasivos contingentes

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya existencia está sujeta a la ocurrencia o no de eventos futuros que no se encuentran enteramente bajo el control del Grupo IMSA, 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 IMSA. 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 IMSA 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 IMSA 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 IMSA espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con clientes, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros.

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

3.26 Ganancias por acción

Las ganancias por acción básicas se calculan dividiendo el resultado del período atribuible a la Matriz entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período, sin considerar las acciones comunes adquiridas por la Compañía y mantenidas como acciones propias en cartera.

La ganancia neta por acción básica y diluida es la misma para todos los períodos presentados, debido a que el Grupo no tiene instrumentos potencialmente dilutivos.

3.27 Subvenciones del gobierno

Las subvenciones del gobierno son reconocidas cuando existe seguridad razonable de que el Grupo cumplirá con las condiciones ligadas a ellas, y se recibirán las subvenciones.

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

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

Así mismo, las subvenciones otorgadas por los gobiernos para mitigar el impacto sobre el empleo, como consecuencia de las restricciones de operación por la Covid-19, han sido reconocidas una vez se tiene la certeza del otorgamiento.

Nota 4. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

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

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

5.1 Juicios al aplicar las políticas contables

En la aplicación de las políticas contables de Grupo IMSA, 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 IMSA aplica su criterio profesional para determinar la provisión para el impuesto a la renta. Existen transacciones y cálculos para los que la determinación tributaria final será definitiva al cierre del ejercicio. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, la diferencia se imputa al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo en el período que se determina este hecho.

El Grupo evalúa el valor de los impuestos diferidos activos y pasivos basándose en estimaciones de resultados futuros. Este valor depende en última instancia de la capacidad del Grupo IMSA 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 IMSA 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 IMSA 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 IMSA 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.

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

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

Nota 5. Administración de riesgos financieros y otros riesgos

5.1 Categorías de instrumentos financieros

	Medición	30-jun-22	31-dic-21
Activos Financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	Costo amortizado	92.860.256	73.923.719
Inversiones temporales	Costo amortizado	154.908	1.492.912
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	151.128.764	135.438.532
Otros activos financieros	Valor razonable	4.534.303	4.557.801
Pasivos Financieros			
Obligaciones financieras	Costo amortizado	13.395.227	7.364.051
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	114.022.027	101.732.912
Pasivo por arrendamientos	Costo amortizado	11.647.456	11.631.067
Otros pasivos financieros	Costo amortizado	48.723.274	25.285.479
Otros pasivos financieros - Instrumentos derivados	Valor razonable	390	433.312

5.2 Gestión y factores de riesgo

La gestión de riesgos es un proceso sistemático que, a través de la identificación, medición, tratamiento y monitoreo de los riesgos, permite apoyar el logro de los objetivos de la compañía, y por ende la creación de valor.

Grupo IMSA, en el desarrollo de las actividades de su objeto social, está expuesto a riesgos que se derivan de las compañías que lo conforman.

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

Estructura

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

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

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

Herramientas de gestión

La principal herramienta para la gestión de riesgos en Grupo IMSA son los Análisis de Riesgos, los cuales se

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

Este análisis contempla:

- La identificación de los riesgos, derivados de la estrategia definida por la compañía y aquellos asociados a su operación.
- La evaluación de los riesgos y medición del grado de exposición a los mismos.
- La gestión efectiva de los riesgos, que incluye la toma de decisiones sobre su manejo en términos de evitarlo, controlarlo, mitigarlo, transferirlo o aceptarlo.
- El monitoreo de riesgos, entendido como la revisión del cambio en el nivel de riesgos, el seguimiento a indicadores de riesgos, la ejecución y efectividad de planes de acción y que las decisiones sobre asunción de riesgos están en línea con el apetito de riesgo definido.

Riesgos gestionados

Riesgos claves o estratégicos

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

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

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

Riesgos de la operación

Son los riesgos de la operación originados por deficiencias, fallas o funcionamiento inadecuado en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Incluye riesgos asociados a tecnología e información, personas,

infraestructura y maquinaria, legales y de cumplimiento, ambientales, financieros, riesgos particulares del que hacer de los procesos, interrupción de la operación y riesgos asociados al modelo de negocio.

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

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

Riesgos financieros

El objetivo de Grupo IMSA 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 IMSA este riesgo se origina principalmente en la exposición a las cuentas por cobrar de clientes y desde las tesorerías, en el manejo de efectivo y equivalentes.

Para la gestión de estos riesgos se han definido las siguientes estrategias:

- Frente a cuentas por cobrar: Grupo IMSA ha desarrollado políticas para el otorgamiento de créditos; así mismo, la exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente, de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. El crédito está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, las garantías recibidas, el historial y las referencias del cliente.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar comercial, el Grupo considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

Grupo IMSA reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito para las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en un modelo de pronóstico que proyecta la probabilidad de incumplimiento (no pago) o deterioro en un lapso determinado.

- Frente a efectivo y equivalentes de efectivo: Desde la tesorería de Grupo IMSA se cuenta con una directriz de inversión de los excedentes de liquidez, la cual entrega lineamientos para asegurar que las inversiones estén respaldadas por emisores y gestores con un adecuado respaldo crediticio y con la máxima calificación de riesgo de crédito. Igualmente, la directriz limita la exposición a una contraparte o emisor, al establecer topes máximos de inversiones por entidad y grupo económico; y al definir plazos máximos al vencimiento de los instrumentos de inversión.

Al 30 de junio 2022, 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 IMSA 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 IMSA 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.

Al cierre de 2021 el Grupo cuenta con adecuados niveles de liquidez para cumplir con sus compromisos, mantiene líneas de crédito disponibles y cuenta con inversiones de tesorería que podrían ser usadas como mecanismo para acceder a liquidez inmediata en caso de ser necesario.

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

Año 2022			
Instrumentos financieros	Menor de 1 año	Mayor de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	209.684.516	4.533.351	214.217.867
Activos financieros que generan interés	33.128.476	1.331.888	34.460.364
Total activos financieros	242.812.992	5.865.239	248.678.231
Pasivos financieros que no generan interés	162.745.691	-	162.745.691
Pasivos financieros que generan interés - Obligaciones financieras	8.959.257	4.435.970	13.395.227
Pasivos financieros que generan interés - Otros	414.937	11.232.519	11.647.456
Total pasivos financieros	172.119.885	15.668.489	187.788.374

Año 2021			
Instrumentos financieros	Menor de 1 año	Mayor de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	183.109.163	4.533.352	187.642.515
Activos financieros que generan interés	26.586.785	1.183.664	27.770.449
Total activos financieros	209.695.948	5.717.016	215.412.964
Pasivos financieros que no generan interés	127.451.703	-	127.451.703
Pasivos financieros que generan interés - Obligaciones financieras	5.488.148	1.875.903	7.364.051
Pasivos financieros que generan interés - Otros	272.548	11.358.519	11.631.067
Total pasivos financieros	133.212.399	13.234.422	146.446.821

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

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

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

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera, la cual fue al 30 de junio de 2022 \$4.127,47 (31 de diciembre de 2021 \$3.981,16)

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

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 junio de 2022 y diciembre de 2021, el Grupo no contaba con instrumentos de cobertura sobre tasas de interés.

5.3 Administración del riesgo de capital

Mediante la gestión y administración de su capital, Grupo IMSA 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 IMSA puede decretar dividendos o devolver capital a sus accionistas, emitir nuevas acciones o liquidar activos para reducir su deuda.

El Grupo hace seguimiento a indicadores de apalancamiento para definir su estructura de capital mediante ratios como Deuda sobre Patrimonio, el cual se calcula dividiendo la deuda financiera neta sobre el patrimonio. La deuda financiera neta corresponde al pasivo financiero de corto y largo plazo menos el efectivo y equivalentes de efectivo y las inversiones temporales. El patrimonio es tal y como se muestra en el estado de situación financiera.

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 IMSA tiene en cuenta las características del activo o pasivo, que podrían tomar los participantes del mercado al fijar el precio de dicho activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración o revelación en los presentes estados financieros se determina sobre dicha base, a excepción de las operaciones de arrendamiento y otras mediciones que tienen alguna similitud con su valor razonable, como por ejemplo el valor neto realizable de los inventarios o el valor en uso en la determinación del deterioro.

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

Para las cuentas por cobrar y por pagar se asume que el valor en libros menos el deterioro es similar a sus valores razonables, dado que en las cuentas por cobrar y por pagar comerciales no existe financiación implícita; a las cuentas por cobrar comerciales se le aplica el modelo de pérdida esperada descrito en el literal e) de la Nota 5.1; y aquellas que se encuentran en insolvencia o cobro jurídico se les realiza análisis individual para llevarlas a su valor recuperable. Solo aquellas cuentas por cobrar a empleados que tienen financiación implícita se reconocen por su costo amortizado.

Al 30 de junio de 2022 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	92.860.256	92.860.256
Inversiones temporales	Costo amortizado	154.908	154.908
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	151.128.764	151.128.764
Otros activos financieros - Instrumentos derivados	Nivel 2	952	952
Otros activos financieros - Instrumentos de patrimonio	Nivel 3	4.533.351	4.533.351
Obligaciones financieras	Costo amortizado	13.395.227	13.395.227
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	114.022.027	114.022.027
Pasivo por arrendamientos	Costo amortizado	11.647.456	11.647.456
Otros pasivos financieros	Costo amortizado	48.723.274	48.723.274
Otros pasivos financieros - Instrumentos derivados	Nivel 2	390	390

Notas de carácter específico

Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición de los saldos en libros es el siguiente:

	30-jun-22	31-dic-21
Efectivo		
Caja	64.055	30.903
Bancos	23.063.750	7.232.982
Remesas en tránsito	1.857	-
Cuentas de ahorro	37.425.534	42.142.427
Subtotal	60.555.196	49.406.312
Equivalentes de efectivo		
Derechos fiduciarios	11.497.410	8.967.086
Certificados	6.689.205	13.245.943
Títulos	160.096	46.655
Aceptaciones bancarias o financieras	92.291	81.543
Otras inversiones	13.866.058	2.176.180
Subtotal	32.305.060	24.517.407
Total efectivo y equivalentes de efectivo	92.860.256	73.923.719

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen la caja disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos u otras entidades financieras y otras inversiones altamente líquidas, entendiéndose como aquellas que tienen plazo al

vencimiento igual o inferior a 90 días. Los fondos de inversión en los cuales las compañías del Grupo IMSA invirtieron sus excedentes de liquidez en 2021 a continuación:

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 superiores a 90 días.

	30-jun-22	31-dic-21
Bonos (1)	154.908	1.492.912
Inversiones temporales	154.908	1.492.912

(1) Corresponde a bonos emitidos en Argentina por la Provincia de Córdoba y Neuquén, recibidos como parte de pago de algunos proyectos de infraestructura y cuyo vencimiento es entre 2022 y 2023, aunque pueden negociarse anticipadamente. La tasa de interés anual, según condiciones de emisión es del 34,13%.

Nota 8. Inventarios

Los inventarios netos comprenden:

	30-jun-22	31-dic-21
Materias primas	47.301.030	33.265.217
Productos en proceso	2.471.884	1.926.756
Productos terminados	51.236.309	30.514.267
Mercancías no fabricadas por la empresa	15.731.983	5.242.698
Materiales, repuestos y accesorios	8.660.682	7.086.475
Empaques y envases	6.246.329	4.345.792
Anticipo de inventarios	1.650.729	10.354.334
Inventarios en tránsito	10.514.900	11.628.491
Reducción al valor neto realizable	(8.017.619)	(6.276.797)
Total inventarios	135.796.227	98.087.233

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:

	30-jun-22	31-dic-21
Cuentas por cobrar comerciales		
Locales	89.476.467	77.307.108
Del exterior	33.850.888	27.405.752
Provisión de clientes	(4.656.147)	(5.359.701)
Subtotal cuentas por cobrar comerciales	118.671.208	99.353.159
Anticipo de impuestos y contribuciones		
Saldo a favor en renta	13.358.191	12.883.305
Impuestos de renta y complementarios	2.440.648	3.205.987
IVA descontable y retenido	5.881.769	7.133.980
Retención en la fuente	3.897.498	1.173.826
Industria y comercio	200.547	27.159
Impuestos de industria y comercio retenido	323.131	348.642
Otros	279.696	278.773
Subtotal anticipo de impuestos y contribuciones	26.381.480	25.051.672
Otros		
Depósitos	1.218.099	6.023.996
Cuentas por cobrar a trabajadores	2.000.396	1.760.130
Ingresos por cobrar	17.027	16.999
Prestamos a particulares	412.080	408.006
Reclamaciones	1.663.016	1.848.987
Deudores varios	5.569.758	5.435.258
Provisión otros	(4.804.300)	(4.459.675)
Subtotal otros	6.076.076	11.033.701
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	151.128.764	135.438.532
Menos porción no corriente	1.331.888	1.183.664
Total porción corriente	149.796.876	134.254.868

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 de 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, ni se poseen para obtener renta ni apreciación de capital y tiene la intención de vender.

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

	30-jun-22	31-dic-21
Bienes inmuebles	5.823.907	5.823.907
Total activos disponibles para la venta	5.823.907	5.823.907

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

	Terrenos	Total
Grupo IMSA S.A. (1)	5.823.907	5.823.907
Total	5.823.907	5.823.907

- 1) Terreno recibido de la escisión de Grupo Orbis ubicado en el municipio de Barbosa – Antioquia. este inmueble se encuentra en el Patrimonio Autónomo FA Barbosa administrado por Credicorp Capital Fiduciaria S.A. Grupo IMSA S.A mantiene el control de este como Fideicomitente único, y gana flexibilidad en los posibles esquemas para la venta para un potencial desarrollo inmobiliario o uso del inmueble para instalaciones productivas, según sea del interés de un potencial comprador. Con esta flexibilidad que da el esquema fiduciario, se continúa ejecutando la estrategia de comercialización de este bien que se mantiene como disponible para la venta.

Nota 11. Otros activos financieros y no financieros

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

	30-jun-22	31-dic-21
Otros activos corrientes		
No financieros		
Gastos pagados por anticipado	3.335.551	1.645.774
Otros	24.212	34.550
Subtotal otros activos no financieros	3.359.763	1.680.324
Financieros		
Instrumentos financieros derivados (1)	952	24.449
Total otros activos corrientes	3.360.715	1.704.773
Otros activos no corrientes		
Financieros		
Inversiones al valor razonable (2)	4.533.351	4.533.352
Activos medidos a costo amortizado	237.020	233.559
Total otros activos no corrientes	4.770.379	4.766.911

(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 IMSA.

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 IMSA. 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. Incluye básicamente la participación en Hotel Capital Bogotá por \$407.899 equivalente al 0,48%, en Ditransa S.A. por \$2.205.246 equivalente al 3,95% y en Invermec S.A por \$1.853.817 equivalente al 2,1%.

Nota 12. Propiedades, planta y equipo

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

	30-jun-22	31-dic-21
Costo	289.489.303	272.928.276
Depreciación acumulada	(135.694.067)	(123.441.757)
Subtotal	153.795.236	149.486.519
Deterioro	(2.082)	(2.082)
Total propiedades, planta y equipo	153.793.154	149.484.437

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

	30-jun-22	31-dic-21
Terrenos	32.747.842	31.287.549
Edificios	49.260.423	49.037.943
Maquinaria y equipo	56.753.038	54.643.742
Equipo de oficina	616.090	464.366
Cómputo y comunicación	604.382	523.889
Equipo de transporte	1.655.703	1.459.428
Otros	43.369	48.544
Equipos en leasing financiero	12.112.307	12.018.976
Total propiedad, planta y equipo	153.793.154	149.484.437

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	Otros	Total
1-ene-21									-
Saldo existente en las compañías subsidiarias recibidas por escisión en Grupo Orbis S.A	30.907.257	61.192.868	142.497.513	5.945.464	5.831.039	2.511.157	12.765.726	51.779	261.702.802
Compras	-	322.281	370.198	89.440	4.726	8.539	-	-	795.184
Trasladados	-	(67.714)	25.979	1.316	40.419	-	-	-	5.912.823
Retiros	-	-	(148.222)	(3.445)	-	-	-	-	(151.667)
Deterioro	-	-	(148)	-	-	-	-	-	(148)
Ajuste por inflación	494.228	1.314.109	3.087.466	118.855	217.507	59.658	-	-	5.291.823
Ajuste consolidación	(113.936)	(67.816)	124.108	(21.502)	(62.104)	20.757	-	-	5.408.692
Efecto conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	(120.492)
31-dic-21	31.287.549	62.693.728	151.365.586	6.130.128	6.031.587	2.600.111	12.765.726	51.779	272.928.194
Compras	-	301.577	1.886.171	138.497	42.134	194.762	170.150	-	2.733.291
Trasladados	-	(265.584)	(20.728)	(2.625)	-	-	(33.721)	-	(322.658)
Retiros	-	-	(809.397)	(22.394)	(841)	(10.884)	-	-	(843.516)
Deterioro	-	-	(16.267)	(8.964)	(898)	-	-	-	(26.129)
Ajuste por inflación	2.065.662	5.454.213	13.476.804	510.352	923.412	303.560	-	-	22.734.003
Ajuste consolidación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto conversión	(605.370)	(1.631.354)	(4.694.941)	(225.609)	(441.745)	(114.946)	-	-	(7.713.964)
30-jun-22	32.747.841	66.552.581	161.187.228	6.519.385	6.553.649	2.972.603	12.902.155	51.779	289.487.221

Depreciación Acumulada	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Cómputo y comunicación	Equipo de transporte	Equipos en leasing financiero	Otros	Total
1-ene-21								
Saldo existente en las compañías subsidiarias recibidas por escisión en Grupo Orbis S.A	13.165.559	87.236.805	5.567.045	5.356.657	1.079.958	735.117	3.127	113.144.268
Depreciación	90.191	478.955	15.208	21.324	19.343	11.632	108	636.761
Retiros	-	(125.028)	(3.445)	-	-	-	-	(128.473)
Trasladados	5.285	-	(5.285)	-	-	-	-	-
Ajuste por inflación	439.731	2.889.184	112.721	196.200	44.127	-	-	3.681.963
Ajuste consolidación	-	6.639.050	-	-	-	-	-	6.639.050
Efecto conversión	(44.980)	(397.123)	(20.481)	(66.483)	(2.745)	-	-	(531.812)
31-dic-21	13.655.785	96.721.844	5.665.763	5.507.698	1.140.683	746.749	3.235	123.441.758
Depreciación	527.193	2.957.064	81.486	127.416	104.469	76.819	647	3.875.094
Retiros	4.630	(801.270)	(22.170)	(841)	(1.698)	-	-	(821.349)
Trasladados	23.078	-	(23.078)	-	-	(33.721)	-	(33.721)
Ajuste por inflación	2.074.337	12.771.247	476.501	849.687	177.690	-	-	16.349.462
Ajuste consolidación	-	(95.872)	-	-	-	-	-	(95.872)
Efecto conversión	1.007.134	(7.118.823)	(275.207)	(534.693)	(104.244)	-	-	(7.021.304)
30-jun-22	17.292.157	104.434.190	5.903.295	5.949.267	1.316.900	789.847	8.411	135.694.068

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

Nota 13. Propiedades de inversión

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

	30-jun-22	31-dic-21
Costo	58.466.701	58.465.057
Depreciación acumulada	(928.461)	(878.157)
Total propiedades de inversión	57.538.240	57.586.900

El detalle de las propiedades de inversión es el siguiente:

	30-jun-22	31-dic-21
Terrenos	53.975.722	53.975.722
Edificios	3.257.011	3.204.315
Bienes recibidos en pago	305.507	406.863
Total propiedades de inversión	57.538.240	57.586.900

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

El movimiento de las propiedades de inversión es el siguiente:

Costo	Terrenos	Edificios	Bienes recibidos en pago	Total
1-ene-21				
Traslados	-	-	(6.957)	(6.957)
Reversion deterioro	-	-	103.000	103.000
Bienes recibidos por escisión realizada en Grupo Orbis S.A	53.975.722	4.082.472	-	58.058.194
Ajuste por inflación	-	-	3.106	3.106
Saldo existente en las compañías subsidiarias recibidas por escisión en Grupo Orbis S.A	-	-	307.641	307.641
Efecto conversión	-	-	73	73
31-dic-21	53.975.722	4.082.472	406.863	58.465.057
Traslados	-	103.000	(103.000)	-
Ajuste por inflación	-	-	1.644	1.644
30-jun-22	53.975.722	4.185.472	305.507	58.466.701

Depreciación Acumulada	Edificios	Total
1-ene-21		
Depreciación	7.955	7.955
Traslados	870.202	870.202
31-dic-21	878.157	878.157
Depreciación	50.304	50.304
30-jun-22	928.461	928.461

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

Año 2022

Compañía	Terrenos	Edificios	Bienes recibidos en pago	Total
Grupo IMSA S.A	53.975.722	3.156.586	-	57.132.308
O-Tek Internacional S.A.S.	-	-	259.656	259.656
O-tek Argentina S.A	-	-	45.851	45.851
MCM Company S.A.S	-	100.425	-	100.425
Total propiedades de inversión	53.975.722	3.257.011	305.507	57.538.240

Año 2021

Compañía	Terrenos	Edificios	Bienes recibidos en pago	Total
Grupo IMSA S.A	53.975.722	3.204.315	-	57.180.037
O-Tek Internacional S.A.S.	-	-	259.656	259.656
O-tek Argentina S.A	-	-	44.207	44.207
MCM Company S.A.S	-	-	103.000	103.000
Total propiedades de inversión	53.975.722	3.204.315	406.863	57.586.900

- 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.

- Incluye un terreno ubicado en Medellín recibido de la escisión de Grupo Orbis S.A, por valor de COP \$ 36.968.767, este inmueble se encuentra en el Patrimonio Autónomo PA Tricentenario administrado por Bancolombia S.A. Grupo IMSA S.A, mantiene el control de este como fideicomitente único, y gana flexibilidad en los posibles esquemas para la venta o un potencial desarrollo inmobiliario; con esta flexibilidad que da este esquema fiduciario, se continúa ejecutando la estrategia para su apreciación de valor.

Nota 14. 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

	30-jun-22	31-dic-21
Costo	11.235.055	10.241.492
Total plusvalía	11.235.055	10.241.492

El movimiento durante los periodos 2021 de la plusvalía es el siguiente:

Costo	Novas Brasil	Otek Argentina	Total
1-ene-21			
Saldo existente en las compañías subsidiarias recibidas por escisión en Grupo Orbis S.A	8.799.427	737.458	9.536.884
Efecto conversión	704.608	-	704.608
31-dic-21	9.504.034	737.458	10.241.492
Efecto conversión	993.563	-	993.563
30-jun-22	10.497.597	737.458	11.235.055

Grupo IMSA 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.

- b) Calificaciones de riesgo país según Moodys, S&P y Fitch
- c) Tamaño del mercado
- d) Variación de las tasas de interés de mercado y tasas de inversión
- e) Costo de capital en dólares
- f) Costo de la deuda en dólares
- g) Costo promedio ponderado del capital - WACC

Factores internos

Desempeño del Negocio

- h) Avance en la estrategia
 - i. 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)
 - ii. Integración del modelo comercial
 - iii. Integración del modelo de mercadeo
 - iv. Regionalización de la operación
 - v. Reincorporación de marcas bajo marcas propias
 - vi. Consolidación del modelo de tiendas

Nota 15. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras comprenden:

	30-jun-22	31-dic-21
Bancos y corporaciones nacionales	12.354.789	6.429.382
Intereses financieros	9.667	1.457
Asociadas	1.030.771	933.212
Total obligaciones financieras	13.395.227	7.364.051
Menos porción no corriente	4.435.970	1.875.903
Total porción corriente	8.959.257	5.488.148

Nota 16. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El saldo de las cuentas por pagar comprende:

	30-jun-22	31-dic-21
Proveedores locales	67.133.446	54.132.980
Proveedores del exterior	20.946.384	21.220.741
Transportes, fletes y acarreos	4.504.020	2.354.794
Servicios aduaneros	699.278	704.150
Retención en la fuente	745.342	767.120
Retenciones y aportes de nómina	1.778.005	1.642.987
Honorarios	1.048.419	1.669.932
Servicios de mantenimiento	488.513	383.019
Comisiones	4.361.878	2.409.113
Regalías por pagar	3.393.992	1.962.304
Servicios públicos	172.174	161.423
Seguros	32.633	539.904
Impuesto a las ventas retenido	239.479	176.561
Arrendamientos	133.818	146.977
Gastos legales	148.639	145.673
Servicios técnicos	172.897	27.077
Gastos de viaje	37.948	33.475
Impuesto de industria y comercio retenido	77.648	18.952
Otros	7.907.514	13.235.730
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	114.022.027	101.732.912

Nota 17. Pasivo por beneficios a empleados

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

	30-jun-22	31-dic-21
Pensiones de jubilación	676.540	717.262
Prestaciones extralegales	4.477.959	2.654.820
Cesantías consolidadas	486.900	683.600
Vacaciones consolidadas	3.581.405	2.611.348
Prima de servicios	(7.978)	-
Intereses sobre cesantías	28.349	79.225
Salarios por pagar	783.915	680.280
Total obligaciones laborales	10.027.090	7.426.535
Menos - Porción no corriente	1.134.804	1.147.284
Total porción corriente	8.892.286	6.279.251

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 junios para el personal que de acuerdo con el acto administrativo 1 de 2005 conservan este derecho. Estos valores dependen de factores tales como la edad del empleado, años de servicios y salario.

Los beneficios a largo plazo incluyen:

a) Indemnización por años de servicios:

- México: Corresponde al beneficio que paga O-tek México a todos sus empleados que cuenten con un contrato por tiempo indeterminado y será obligatorio pagar a todos aquellos trabajadores que terminen su relación laboral con la empresa, hasta por un monto equivalente a doce días de salario por cada año de servicio prestado a la empresa y hasta por un monto máximo de dos veces el salario mínimo general de la zona económica de donde se preste el servicio. Para tal efecto se considera 1/12 por cada mes completo de trabajo. Se computa desde el primer año de servicio y hasta el momento en que la relación laboral termine.

c) Primas de antigüedad:

Corresponde a una prestación extralegal de antigüedad (cada cinco años), que las empresas del Grupo IMSA en Colombia otorgan a sus empleados activos, exceptuando los empleados con salario integral y los aprendices. Cada compañía determina su política de liquidación.

d) Obligaciones implícitas (beneficios por retiro y terminación):

Corresponde al beneficio que paga O-tek México a todos sus empleados que cuenten con un contrato por tiempo indeterminado. Este beneficio consta de tres meses de sueldo como pago único, más 20 días de sueldo por cada año de servicio cumplido. Para tal efecto, se computan todos los años y meses completos de servicios prestados por el trabajador a la empresa, desde la fecha de ingreso del empleado y hasta la fecha de término de la relación laboral, considerando como sueldo base para el cálculo, el salario integrado que el trabajador perciba al momento de la desvinculación de acuerdo a las políticas de integración de la compañía. Este importe será pagado de una sola exhibición.

En México es práctica generalizada la negociación del pago por el retiro de un empleado, incluso aunque alcance su edad de jubilación. Por lo tanto y considerando los párrafos 61 y 62 de la NIC 19, O-tek México reconoce una obligación implícita (provisión para beneficios laborales) basada en estimaciones actuariales.

Nota 18. Pasivos estimados y provisiones

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

	30-jun-22	31-dic-21
Procesos jurídicos y administrativos (1)	769.184	788.685
Bono por cumplimiento de metas (2)	1.685.781	2.885.905
Reestructuración y desmantelamiento	15.000	15.000
Garantías	327.901	346.941
Otras (3)	3.870.271	-
Total provisiones	6.668.137	4.036.531

(1) Procesos jurídicos: Las compañías que integran el Grupo IMSA 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.

(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) Corresponde a valor recibido para el cumplimiento de compromisos adquiridos post venta de Grupo Orbis a Akzo Nobel

Nota 19. Pasivo por arrendamiento

El pasivo por arrendamiento comprende:

	30-jun-22	31-dic-21
Arrendamiento financiero - leasing	11.647.456	11.631.067
Total pasivo por arrendamiento	11.647.456	11.631.067
Menos porción no corriente	11.232.519	11.358.519
Total porción corriente	414.937	272.548

Nota 20. Otros pasivos

El saldo de otros pasivos comprende:

	30-jun-22	31-dic-21
Ingresos diferidos	4.453	4.031
Ingresos recibidos para terceros	1.281.563	1.282.415
Anticipos recibidos (1)	47.441.711	24.003.064
Instrumentos financieros derivados	390	433.312
Otros	3	3
Total porción corriente	48.728.120	25.722.825

(1) Incluye principalmente anticipos recibidos de clientes en el negocio de Aguas y recibido por

derecho en la adquisición de una participación en compañías del Grupo.

Nota 21. Capital

El saldo del capital comprende:

	30-jun-22	31-dic-21
Capital autorizado 40.000.000 acciones de valor nominal \$10 (*) cada una	400.000	400.000
Acciones no emitidas 23,864,020	(238.640)	(238.640)
Total capital	161.360	161.360

*Expresados en pesos colombianos.

Nota 22. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	30-jun-22
Provenientes de contratos con clientes locales	287.328.491
Provenientes de contratos con clientes del exterior	55.328.416
Intereses	617.655
Otros servicios	456.001
Total ingresos de actividades ordinarias	343.730.563

El detalle de los ingresos por la transferencia de bienes y servicios por segmento de operación se describe en la nota 29.

Nota 23. Gastos de administración y distribución

23.1 Gastos de administración

Los gastos de administración comprenden:

	30-jun-22
Servicios	2.666.111
Honorarios	1.862.349
Seguros	931.683
Mantenimiento y reparaciones	664.853
Impuestos	1.362.128
Depreciaciones	250.463
Amortizaciones	44.831
Contribuciones y afiliaciones	218.528
Provisiones	(1.516)
Arrendamientos	571.638
Gastos de viaje	208.485
Gastos legales	32.162
Adecuación e instalación	83.147
Diversos	444.449
Total gastos de administración	9.339.311

23.2 Gastos de distribución

Los gastos de distribución comprenden:

	30-jun-22
Servicios	11.539.810
Impuestos	499.415
Depreciaciones	207.124
Provisiones	1.505.083
Gastos de viaje	895.396
Seguros	172.827
Mantenimiento y reparaciones	95.564
Arrendamientos	140.199
Honorarios	223.250
Contribuciones y afiliaciones	25.235
Gastos legales	2.383
Adecuación e instalación	24.029
Diversos	5.286.147
Total gastos de distribución	20.616.462

Nota 24. Otros ingresos

Los otros ingresos comprenden:

	30-jun-22
Recuperaciones (1)	673.480
Indemnizaciones	3.947.662
Otros	623.580
Total otros ingresos operaciones continuas	5.244.722

(1) Incluye principalmente recuperación de provisiones.

Nota 25. Otros egresos

Los otros egresos comprenden:

	30-jun-22
Gravamen al movimiento financiero	774.942
Impuestos asumidos	8.024
Donaciones	320
Otros	548.253
Total otros egresos	1.331.539

Nota 26. Resultados por hiperinflación

El detalle del efecto por hiperinflación en Argentina comprende:

	30-jun-22
Ingresos operacionales	(3.161.671)
Costo de ventas	(1.154.744)
Gastos de administración	191.710
Gastos de distribución	640.793
Ingresos no operacionales	(175.861)
Gastos no operacionales	189.166
Efecto de hiperinflación en cuentas de resultados	(3.470.607)
Propiedades, planta y equipo	7.334.436
Patrimonio	(14.587.176)
Efecto de hiperinflación en cuentas de estado situación financiera	(7.252.740)
Total efecto de hiperinflación en el resultado del período	(10.723.347)

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

	30-jun-22
Efecto acumulado en cuentas de estado de situación financiera	
Propiedades, planta y equipo	26.602.109
Patrimonio, incluyendo recepción de saldo por escisión de Grupo Orbis S.A	(57.954.485)
Efecto acumulado en cuentas del estado de situación financiera	(31.352.376)

Nota 27. Gastos financieros netos

Los gastos financieros comprenden:

	30-jun-22
Ingresos financieros	
Intereses	1.588.673
Dividendos	165.212
Otros	245.005
Total ingresos financieros	1.998.890
Gastos financieros	
Diferencia en cambio	2.512.286
Intereses sobre obligaciones financieras	812.050
Intereses sobre arrendamientos DDU y leasing	450.902
Comisiones	74.745
Gastos bancarios	98.919
Otros	116.803
Total gastos financieros	4.065.705
Total gasto financiero neto	(2.066.815)

Nota 28. Ganancia por acción

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

Al 30 de junio de 2022 las ganancias por acción básica son las siguientes:

	30-jun-22
Utilidad (pérdida) por acción básicas	
Utilidad del año proveniente de operaciones que continúan	13.437.397
Utilidad (pérdida) del año atribuible a los controladores de la Compañía	13.437.397
Número de acciones ordinarias	
Número de acciones capital autorizado	40.000.000
Número de acciones no emitidas	(23.864.020)
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	16.135.980
Utilidad por acción proveniente de operaciones que continúan (*)	833
Utilidad (pérdidas) por acción básicas totales (*)	833

(*) Valores expresados en pesos colombianos

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

Nota 29. 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 principales segmentos de operación de Grupo IMSA se han separado principalmente por enfoque de mercado y función:

Consumo masivo

MCM Company es una compañía enfocada en la fabricación de productos de cuidado personal, del hogar, el vehículo y la industria. La compañía tiene sede en Colombia desde donde provee al mercado local y se prepara para expandirse internacionalmente por medio del canal de exportaciones.

Tuberías y Postes

O-tek cuenta con tres plantas de producción en Argentina, Colombia y México ubicadas estratégicamente para alcanzar cobertura competitiva a todo el continente americano. La compañía se especializa en la fabricación de sistemas de tuberías y postes en poliéster reforzado con fibra de vidrio (GRP/PRFV), ofreciendo alta ingeniería y asesoría en proyectos de conducciones de agua y energía para acueductos, alcantarillados, plantas de tratamiento, distritos de riego, minería, pequeñas centrales hidroeléctricas, sistemas industriales, entre otros. Además, cuenta con la línea de negocio de postes en este mismo material, para iluminación, telecomunicaciones, alumbrado público y distribución de energía.

Materiales compuestos (resinas de poliéster)

Las compañías de Novapol, Novaforma y Nova Scott componen nuestra unidad de negocio de producción y comercialización de productos químicos en el mercado Brasileiro. Nuestro portafolio de productos está principalmente asociado a la industria manufacturera de materiales compuestos orientada a segmentos de mercado como construcción civil, infraestructura, energía eólica, transporte y recreación.

Aditivos para Alimentos

Addimentum con sede en Colombia y México produce y comercializa ingredientes (Conservantes y acidulantes) para la industria de alimentos, elaborados con los mejores estándares de calidad requeridos por el mercado.

Inmobiliario

Esta unidad de negocio tiene presencia en Colombia y por medio de esta se gestionan algunos inmuebles de Grupo IMSA, los cuales cuentan con potencial para el desarrollo urbanístico en sectores del país con alto potencial de valorización y rentabilización, bien sea enfocado hacia la construcción o el arrendamiento de estos.

Los ingresos de actividades ordinarias por segmentos de operación son:

	Externos 30-jun-22	Intersegmentos 30-jun-22	Total 30-jun-22
Resinas de Poliester	134.055.394	-	134.055.394
Acido fumarico (Alimentos)	37.549.330	4.411.581	41.960.911
Tuberias y Postes	130.367.083	-	130.367.083
Consumo masivo	40.685.100	-	40.685.100
Holdings y Servicios	1.073.655	2.174.854	3.248.509
Total segmento	343.730.562	6.586.435	350.316.997
Eliminaciones y ajustes			(6.586.434)
Consolidado			343.730.563

Nota 30. Eventos posteriores

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