INFORME PERIÓDICO TRIMESTRAL

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

Grupo IMSA

INFORME PERIÓDICO TRIMESTRAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023
GRUPO IMSA S.A.

Información del Emisor	
NIT:	901.544.345-9
Dirección:	Dirección: Calle 19 A 43 B 41 – Medellín.
Sucursales:	En la actualidad Grupo IMSA S.A. no tiene sucursales
Actividad Principal:	Adquirir y administrar acciones, cuotas y partes de interés social en otras compañías, así como bonos y otros valores, promover la fundación de sociedades comerciales y concurrir a su constitución con aportes de capital o de industria, obligarse como codeudora o como fiadora en contratos que celebren sociedades subordinadas suyas o cualquier tercero, y en general administrar, promover y gestionar sociedades que sean subordinadas suyas.

Características de los Valores	
Clase de Valor:	Acciones ordinarias (en adelante las “Acciones” o “Acciones Ordinarias”).
Sistema de negociación:	Bolsa de Valores de Colombia.
Valor Nominal por Acción:	Diez pesos colombianos ($10).
Acciones en circulación:	La compañía actualmente tiene 16.135.980 acciones en circulación.
Monto de la emisión:	0
Monto colocado:	0
Mercado en el que circularán las Acciones:	Mercado Principal
Ley de Circulación:	Las Acciones son nominativas y circulan en forma desmaterializada.
Modalidad de inscripción:	Inscripción normal en el Registro Nacional de Valores y Emisores (“RNVE”).
Bolsa donde están Inscritos las Acciones:	Bolsa de Valores de Colombia S.A. (“BVC”)
Administrador de las Acciones emitidas:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia – Deceval S.A.

CONTENIDO

Informe Periódico Trimestral al 30 de septiembre de 2023 Pág. 4
Glosario General
Glosario de Términos de la Industria
Resultados Grupo IMSA
Gestión de riesgos
Cambios materiales en el Informe de Gobierno Corporativo

Estados Financieros Consolidados Pág. 12
Notas a los Estados Financieros Consolidados Pág. 20

Estados Financieros Separados Pág. 52
Notas a los Estados Financieros Separados Pág. 59

INFORME PERIÓDICO TRIMESTRAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

INFORME PERIÓDICO TRIMESTRAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

Glosario General

Acciones Ordinarias o Acciones: Valor que tiene la característica de conceder a su titular derechos de participación en la sociedad emisora, entre los cuales están el de percibir dividendos y el derecho a voto en la Asamblea General de Accionistas. Para efectos del presente documento, se entenderá que se hace referencia a las acciones ordinarias emitidas, suscritas, pagadas y en circulación de la Sociedad.

Accionista: Persona natural o jurídica, fondo de inversión colectiva, o patrimonio autónomo, entidad, y en general cualquier ente con capacidad jurídica, propietaria de una o varias Acciones Ordinarias de Grupo IMSA, que se encuentra debidamente inscrito en el Libro de Registro de Accionistas de la Sociedad.

Addimentum: Addimentum S.A.S. (antes Andercol International S.A.S.), compañía de la unidad de negocio de Aditivos para Alimentos en Colombia, filial de Grupo IMSA.

Anderpol: Anderpol Do Brasil Participações Ltda., compañía de la unidad de negocio de materiales compuestos y poliéster en Brasil, filial de Grupo IMSA.

Asamblea General de Accionistas: Es la asamblea general de accionistas del Emisor.

Bolsa de Valores de Colombia o BVC: Es la Bolsa de Valores de Colombia S.A., bolsa en la cual se negociarán las Acciones de la Sociedad.

Código de Gobierno Corporativo: Es el Código de Buen Gobierno Corporativo del Emisor que se encuentra disponible en su página web https://grupoimsa.com.co/

COP, Pesos o $: Es la moneda de curso legal de la República de Colombia, Pesos colombianos.

Deceval: Es el Depósito Centralizado de Valores de Colombia – Deceval S.A., entidad encargada de recibir en depósito las Acciones de la Sociedad, las cuales se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores, para cumplir la labor de administrarlas por medio de un sistema computarizado de alta tecnología, que garantiza la seguridad de los títulos y elimina los riesgos asociados con el manejo físico de los mismos, tales como registros, transferencias, pagos de dividendos, etc., quien actúa como agente de registro, transferencia y pagos y brinda procesos de soporte a la Sociedad.

Emisor, Grupo IMSA o Sociedad: Es Grupo IMSA S.A., entidad que inscribió sus Acciones en el RNVE y en la BVC.

Escisión: Es la operación a través de la cual Orbis, Andercol y Adinsa se escindieron, sin disolverse, transfiriendo en bloque una porción de sus activos, pasivos y patrimonio a la Sociedad, la cual se creó en virtud de dicha operación.

Estatutos Sociales: Son los estatutos sociales del Emisor, que podrán ser consultados en la página web de la Sociedad https://grupoimsa.com.co/wp-content/uploads/2022/02/Grupo-IMSA-Estatutos-Sociales.pdf.

IPC: Es la variación anual neta del Índice de Precios al Consumidor en la República de Colombia, certificado por el DANE para los últimos 12 meses, expresada como una tasa efectiva anual. Si el IPC dejare de ser certificado por el DANE, o se llegare a modificar, se aplicará la tasa equivalente que determine el DANE, o la entidad que asuma sus funciones.

Junta Directiva: Es la junta directiva del Emisor.

MCM Company o MCM: Es MCM Company S.A.S., compañía de la unidad de negocio de Consumo Masivo, filial de Grupo IMSA.

Mercado Principal: Es aquel conformado por todos los inversionistas que hacen parte del Público en General, independientemente de su forma jurídica, sin condicionamiento alguno en cuanto a su capacidad, los cuales son destinatarios de la negociación de valores inscritos en el RNVE.

NIIF: Son las normas internacionales de información financiera, según han sido adoptadas en Colombia por la

Ley 1314 de 2009, junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al segundo semestre de 2017.

Novapol: Es Novapol Plásticos Ltda., compañía de la unidad de negocio de materiales compuestos y poliéster en Brasil, filial de Anderpol.

Novaforma: Es Novaforma Distribuidora de Fiberglas Ltda., compañía de la unidad de negocio de materiales compuestos y poliéster en Brasil, filial de Anderpol.

Novascott: Es Nova Scott Especialidades Ltda., Joint Venture de Anderpol con Scott Bader, la cual hace parte de la unidad de negocio de materiales compuestos y poliéster en Brasil.

PIB: Significa el producto interno bruto, el cual mide la producción total de bienes y servicios.

Registro Nacional de Valores y Emisores o RNVE: Es el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE creado en virtud de la Ley 964 de 2005, el cual tiene por objeto inscribir las clases y tipos de valores, así como los emisores de los mismos y la emisión que estos efectúen, y certificar lo relacionado con la inscripción de dichos emisores, clases y tipos de valores. El fundamento de este registro es mantener un adecuado sistema de información sobre los activos financieros que circulan y los emisores, como protagonistas del mercado. El funcionamiento del RNVE está asignado a la SFC, quien es la responsable de velar por la organización, calidad, suficiencia y actualización de la información que lo conforma.

Superintendencia Financiera de Colombia o SFC: Es el organismo técnico, adscrito al Ministerio de Hacienda y Crédito Público que, según lo previsto en el inciso segundo del artículo 11.2.1.3.1 del Decreto 2555 de 2010, tiene como objetivo supervisar el sistema financiero colombiano con el fin de preservar su estabilidad, seguridad y confianza, así como promover, organizar y desarrollar el Mercado de Valores colombiano y la protección de los inversionistas, ahorradores y aseguradores.

Valor Nominal: Es el valor que cada Acción representa en el capital suscrito de la Compañía, el cual aparece consignado en el título representativo de las Acciones correspondientes.

Valor Patrimonial: Significa el valor resultante de dividir el patrimonio del Emisor al cierre del último ejercicio fiscal para el momento de la inscripción de las Acciones Ordinarias en la BVC sobre el número de Acciones Ordinarias suscritas y pagadas.

Glosario General de Términos de la Industria

Aditivos para Alimentos: Es la unidad de negocio donde se producen y comercializan ingredientes para la industria de alimentos.

Backlog: Corresponde al listado de proyectos en proceso de ser construidos.

Consumo Masivo: Comprende las actividades de fabricación de productos de cuidado personal, del hogar, el vehículo y la industria desempeñadas por MCM Company.

GRP/PRFV: Hace referencia a poliéster reforzado con fibra de vidrio, material con el que se fabrican Tuberías y Postes fabricados y comercializados en esta unidad de negocio.

Hard Discount: se refiere a un formato de establecimiento comercial que se distingue por su formato de proximidad al público, variedad de locales pequeños o medianos donde se ofrecen referencias limitadas de productos de menor desembolso, especialmente marcas propias, y se maneja una menor inversión en publicidad.

Market Share: Corresponde a la participación de mercado objetivo que tenga alguna de las compañías considerando las regiones en donde opera.

Negocio de Químicos en Brasil o Químicos Brasil: Comprende las actividades de la unidad de negocio de materiales compuestos y poliéster en esta geografía o la operación en conjunto de las compañías Anderpol, Novapol, Novaforma y Novascott.

O-tek: Hace referencia al negocio de Tuberías y Postes de Grupo IMSA, el cual está compuesto por O-tek Internacional S.A.S. y sus filiales.

Tuberías y Postes: Comprende la unidad de negocio especializada en la fabricación de sistemas de tuberías y postes en poliéster reforzado con fibra de vidrio (GRP/PRFV).

Resultados de Grupo IMSA

Grupo IMSA actualmente es una Holding empresarial dedicada a la administración de un portafolio de inversiones conformado al 30 de septiembre de 2023 por compañías que participan en los negocios de materiales compuestos y poliéster en Brasil, aditivos para alimentos en Colombia, tuberías y postes en Argentina, consumo masivo en Colombia y de administración de algunos inmuebles con vocación de inversión y desarrollo en el territorio nacional.

El 26 de julio de 2023 Grupo IMSA suscribió un contrato de compraventa de acciones con WIG LATAM Holding GmbH, una sociedad constituida y domiciliada en Austria, para la venta de su participación en O-tek Internacional S.A.S., que incluye el 100% del negocio en Colombia y México, y el 25,1% de O-tek Argentina.

En contraprestación por la transferencia de las acciones, y una vez se cumplieron las condiciones para el cierre de la transacción, el 9 de agosto de 2023, WIG LATAM Holding GmbH pagó a Grupo IMSA el precio acordado.

Considerando los resultados de operaciones continuadas y operaciones discontinuadas, Grupo IMSA alcanza ventas consolidadas en el año 2023 por COP 615.754 millones, creciendo un 8% frente al acumulado al mes de septiembre del año anterior.

Analizando el desempeño de cada uno de sus negocios, O-tek Argentina, compañía de Tuberías y Postes, mantiene operación comercial estable en dólares, pese a la volatilidad del entorno económico local, con ventas por USD 19 millones, decreciendo un 1% respecto al año anterior.

Por su parte, MCM Company, compañía de consumo masivo especializada en productos para el hogar, vehículos, aseo personal, mascotas y la industria, en lo corrido del año acumula ventas por COP 77.231 millones, lo que representa un crecimiento del 27% frente al mismo período del 2022.

A su vez, Addimentum, compañía especializada en la fabricación y venta de Aditivos para Alimentos en Colombia, logra ventas por COP 13.565 millones y continúa marcando su senda de expansión de su oferta comercial en el mercado local, Brasil y el cono sur.

Finalmente, el negocio Químico en Brasil consolida ventas por COP 178.834 millones, decreciendo el 19% respecto al mismo período del 2022, debido a la tendencia en disminución de precios medios de mercado y la decisión de reconfiguración de portafolio, apuntando a mercados y segmentos más valorizados.

Respecto a la rentabilidad del Grupo, el margen bruto en lo corrido del año se sitúa en el 38%, representando una mejora frente al mismo acumulado al tercer trimestre del año anterior, que correspondía al 23%. Al mes de septiembre se genera una utilidad neta acumulada atribuible a los accionistas por COP 81.315 millones, 199% más que los COP 27.165 millones registrados al mismo corte del 2022.

Grupo IMSA cuenta con una sólida estructura de capital y liquidez y bajo nivel de endeudamiento que permite respaldar este crecimiento con un capital de trabajo del 10% respecto a la venta, y la ejecución del plan de inversión en activos con CAPEX por COP 18.494 millones, entre los que se encuentran la actualización de una línea de producción de tubería en O-tek Argentina e inversiones en materia de HSE, mantenimientos y mejoramientos.

Respecto al nivel de endeudamiento, el Grupo finaliza el trimestre con deuda financiera neta negativa, es decir, con mayores niveles de caja y equivalentes de caja que deuda financiera, por COP 274.743 millones, manteniendo niveles de endeudamiento y liquidez adecuados, con un pasivo total que representa el 21% de sus activos totales frente un 31% a diciembre de 2022. A su vez, mantiene una razón corriente en 3,7 veces versus 2,2 veces al cierre del año 2022.

Las principales variaciones del balance a nivel consolidado corresponden al incremento del efectivo y equivalentes de efectivo en COP 155.327 millones, un 125% más que en diciembre del 2022, atribuibles a la mejor generación de caja operativa por los negocios y el pago recibido por las desinversiones de Neotrimental y O-tek Internacional. La desconsolidación de estas compañías es la principal causa para que las cuentas del activo, excluyendo efectivo y equivalentes de efectivo disminuyan en conjunto un 29%.

La Holding de Grupo IMSA, de manera separada, en el tercer trimestre del año 2023 mantiene indicadores financieros que reflejan su solidez. La Sociedad presenta al cierre del trimestre un rendimiento sobre el patrimonio (ROE) del 27% frente al 23% del trimestre anterior. La Sociedad continúa sin endeudamiento financiero y su pasivo total representa el 4,2% de los activos totales, frente a un 2,8% del período anterior. Por otro lado, sus activos corrientes por COP 330.932 millones superan en 13 veces sus pasivos corrientes, manteniendo una favorable situación de liquidez.

Las variaciones más significativas en el balance del Emisor corresponden al incremento en el efectivo y equivalentes de efectivo en COP 221.302 millones procedentes de los recursos derivados de las desinversiones anteriormente mencionadas y los rendimientos del portafolio de inversión de la compañía. Adicionalmente, como contra partida a este incremento en caja, se tiene una disminución por COP 102.578 millones de inversiones en subsidiarias.

Respecto a los dividendos pagados a los accionistas, la compañía realizó un decreto de dividendos por COP 20.008 millones en la Asamblea General de Accionistas llevada a cabo el 28 de marzo de 2023, los cuales fueron pagados en el mes de abril.

Las compañías de Grupo IMSA realizan de forma anual su revisión estratégica, mediante la cual definen cuáles serán sus ventajas competitivas en el mercado, con el objetivo de declarar su propuesta de valor y posteriormente definir el plan estratégico para logarlo. En este proceso se realiza una evaluación interna de sus fortalezas y debilidades y un análisis externo del entorno y mercado. Dentro de este proceso existen objetivos estratégicos que han permanecido en el tiempo, tales como la maximización de valor de sus compañías e inversiones, continuar aumentando de manera permanente la participación en los mercados en los que se participa, brindando soluciones innovadoras y sostenibles a los clientes como pilar fundamental de rentabilización de Grupo.

Eventos posteriores

El 1 de noviembre de 2023 se realizó una Asamblea Extraordinaria de Accionistas en la cual se aprobó la constitución de una reserva para readquisición de acciones por valor de COP $151.200 millones y la readquisición de hasta 4.501.902 (27.9%) de las acciones suscritas y en circulación de la Sociedad.

Grupo IMSA cuenta con un sistema de gestión de riesgos que define la metodología y las herramientas para administrar los riesgos a los que se ve expuesto desde su operación y factores externos. Para su gestión, cada negocio ha desarrollado un análisis de riesgos, en el cual, a través de metodologías estructuradas, que toman como base el contexto interno, el contexto externo, y los riesgos emergentes, ha identificado, evaluado, analizado y priorizado aquellos eventos que pueden afectar el logro de la estrategia de negocio, definiendo las medidas de tratamiento para los mismos y el cierre de las brechas encontradas, así como la comunicación y el monitoreo respectivo.

Este análisis de riesgos es actualizado de acuerdo con las necesidades propias de cada negocio y a las situaciones cambiantes del mercado en el que se desarrolla.

El ejercicio de actualización de los riesgos relevantes para cada una de las compañías del Grupo se encuentra en proceso a través de la realización de ejercicios focales por negocio, y se viene trabajando en la revisión e identificación de riesgos emergentes, con el fin de valorarlos y definir las medidas de tratamiento y acciones de mitigación para los que tengan injerencia en cada negocio.

En el avance con cada uno de los negocios, se identifican nuevos riesgos obtenidos del Foro Económico Mundial, tales como riesgos de cadena logística poco costo eficiente y ágil que satisfaga las necesidades de los diferentes tipos de clientes, costos de manufactura que no acompañan de manera oportuna y rentable el crecimiento del negocio, no

contar con un sistema de vigilancia competitiva y tecnológica que apalanque el desarrollo del negocio, y capacidad de atracción y retención del talento.

De cara a los eventos de riesgos presentados en el periodo, para este trimestre se presentaron algunos eventos sin impacto económico y que fueron intervenidos oportunamente desde las acciones, sin generar afectaciones materiales en los indicadores de los negocios:

- No contar con un sistema de vigilancia competitiva y tecnológica que apalanque el desarrollo de los negocios, para lo cual los negocios buscan obtener alianzas estratégicas, que les permitan estar actualizados en los modelos de la competencia y en las tendencias del mercado.

- Los cambios en las preferencias de los consumidores y la alta inflación presentada en los primeros meses del año, se traduce en dificultades en cuanto a la disponibilidad, costos de las materias primas y materiales de empaque; sumado al incremento en los costos de la mano de obra, el aumento en los servicios públicos y los mayores gastos de mantenimiento. Las principales fuentes de suministro aún no logran que sus costos estén acorde a las exigencias del mercado, esto se ve reflejado en la situación del sector manufacturero colombiano y sus indicadores como el IPP (índice de precio al productor) que creció en mayor proporción que el IPC (índice de precio al consumidor. Esta situación aunada a la alta competencia del mercado impide que los costos manufactureros puedan ser trasladados eficientemente al mercado.

  Ante estas situaciones, los negocios han implementado acciones para mitigar las afectaciones en los costos de fabricación, como la priorización en la fabricación y focalizar las estrategias de ventas a los productos más rentables, buscar eficiencias en los rendimientos de los procesos productivos, la depuración de portafolio de poca rotación y baja rentabilidad, búsqueda activa de proveedores alternos y mejoras en las negociaciones, además de un alto control de los costos y los gastos de los negocios.

- Para el negocio químico, frente al riesgo de capacidad de atracción y retención del talento en un mercado con escasez de conocimiento técnico de la industria química y de transformación digital, se continúa con la estrategia de búsqueda de candidatos por fuera del estado, en fuentes no tradicionales de búsqueda y se analizaron diferentes alternativas de compensación salarial que logren mayor atracción.

Cambios materiales en el Capítulo de Gobierno Corporativo

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

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

En la reunión de Junta Directiva del 20 de abril de 2023 se designó a Fernando Ojalvo Prieto como Presidente de la Junta para el periodo abril 2023 – marzo 2024.

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

En la reunión de Junta Directiva del 20 de abril de 2023, fueron elegidos los miembros de los comités permanentes de apoyo a la Junta Directiva; a saber:

COMITÉ	MIEMBROS
TALENTO	Fernando Ojalvo Prieto (Presidente) Diego Saldarriaga Vieira Javier Genaro Gutiérrez Pemberthy
FINANCIERO E INMOBILIARIO	Mauricio Camargo Mejía (Presidente) Pablo Trujillo Tealdo Fernando Ojalvo Prieto
AUDITORÍA	Fernando Ojalvo Prieto (Presidente) Diego Saldarriaga Vieira Mauricio Camargo Mejía Javier Genaro Gutiérrez Pemberthy Pablo Trujillo Tealdo

Datos de asistencia a las reuniones de la Junta Directiva y de los Comités de Apoyo.

- Junta Directiva:

Miembros Principales	No. de reuniones asistidas
Fernando Ojalvo Prieto	3
Javier Genaro Gutiérrez Pemberthy	3
Diego Saldarriaga Vieira	3
Mauricio Camargo Mejía	3
Pablo Trujillo Tealdo	3

Miembros Suplentes	No. De reuniones asistidas
Natalia Saldarriaga Álvarez	3
Catalina Saldarriaga Ruiz	1
Mauricio Saldarriaga Puerta	3
Luis Felipe Baquero Saldarriaga	3
Juan Guillermo Saldarriaga Daza	3

*La medición se hace teniendo en cuenta que, desde julio del año 2023 hasta septiembre, hubo tres (3) reuniones ordinarias de la Junta Directiva.

- Comité de Auditoría:

COMITÉ DE AUDITORÍA	
Miembros	**No. reuniones asistidas**
Fernando Ojalvo Prieto	1
Javier Genaro Gutiérrez Pemberthy	1
Diego Saldarriaga Vieira	1
Mauricio Camargo Mejía	1
Pablo Trujillo Tealdo	1

*La medición se hace teniendo en cuenta que, desde julio del año 2023 hasta septiembre, hubo una (1) reunión del Comité de Auditoría.

- Comité Financiero e Inmobiliario:

COMITÉ FINANCIERO E INMOBILIARIO	
Miembros	**No. de reuniones asistidas**
Fernando Ojalvo Prieto	3
Mauricio Camargo Mejía	3
Pablo Trujillo Tealdo	3

*La medición se hace teniendo en cuenta que, desde julio del año 2023 hasta septiembre, hubo tres (3) reuniones del Comité Financiero e Inmobiliario.

- Comité de Talento:

COMITÉ DE TALENTO	
Miembros	**No. de reuniones asistidas**
Fernando Ojalvo Prieto	1
Diego Saldarriaga Vieira	1
Javier Genaro Gutiérrez Pemberthy	1

*La medición se hace teniendo en cuenta que, desde julio del año 2023 hasta septiembre, hubo una (1) reunión del Comité de Talento.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS Y OTROS INFORMES RELEVANTES

10 de noviembre de 2023

A los señores Accionistas de

GRUPO IMSA S.A.

EL SUSCRITO REPRESENTANTE LEGAL DE GRUPO IMSA S.A.

CERTIFICA QUE

1. Los estados financieros intermedios y las operaciones de la Compañía y las subsidiarias al 30 de septiembre de 2023 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la misma.

2. La información contenida en los informes intermedios comprende todos los aspectos materiales de la Compañía y sus subsidiarias al 30 de septiembre del 2023.

Lo anterior para efectos de dar cumplimiento al artículo 46 de la ley 964 de 2005.

Para constancia se firma la presente certificación a los 10 días del mes de noviembre de 2023.

ANDRES BERNAL CORREA
Representante Legal

Deloitte & Touche S.A.S
Nit. 860.005.813-4
Calle 16 Sur No. 43A-49
Pisos 4 y 9
Ed. Corficolombiana
Medellín
Colombia

Tel: +57 (604) 604 1899
www.deloitte.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISION DE INFORMACIÓN FINANCIERA CONDENSADA CONSOLIDADA DE PERIODOS INTERMEDIOS

A los accionistas de
GRUPO IMSA S.A.:

Introducción

He revisado el estado de situación financiera consolidado condensado adjunto de Grupo IMSA S.A., al 30 de septiembre de 2023, y los correspondientes estados consolidados condensados de resultados integrales por el periodo de tres y nueve meses terminado en dicha fecha, y de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminado en dicha fecha y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL).

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia *y la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia* y por la correcta presentación del reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL). Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL), basada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He realizado mi revisión de información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad” incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos de revisión analítica y la aplicación de otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos de importancia material que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios.

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera consolidada intermedia adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Grupo IMSA S.A. al 30 de septiembre de 2023, así como sus

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, a su red de firmas miembro y sus entidades relacionadas, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Consulte www.deloitte.com para obtener más información sobre nuestra red global de firmas miembro.

Deloitte.

resultados para el periodo de tres y nueve meses terminados en esa fecha, y sus flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia *incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia* e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Carlos Andrés Mazo
Revisor Fiscal
T.P. 101764-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

14 de noviembre de 2023.

Grupo IMSA

Grupo IMSA S.A.
Estados de Situación Financiera Consolidados condensados de periodos intermedios
Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	30-sep-23	31-dic-22
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	**6**	279.286.996	123.959.526
Inversiones temporales	**7**	39.195.578	38.264.832
Inventarios	**8**	82.914.918	132.928.942
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	**9**	107.179.766	135.966.244
Otros activos	**10**	2.446.536	4.158.840
Subtotal activo corriente		**511.023.794**	**435.278.384**
Activos disponibles para la venta	**31**	19.223.769	5.823.907
Total activo corriente		**530.247.563**	**441.102.291**
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	**9**	881.950	1.236.477
Propiedades, planta y equipo	**11**	92.752.845	174.172.825
Propiedades de inversión	**12**	57.019.985	57.107.872
Activos intangibles distintos de la plusvalía		336.478	433.499
Plusvalía	**13**	10.784.496	13.019.073
Inversiones en asociadas		-	2.785.404
Activos por impuestos diferidos		27.633.274	55.900.454
Otros activos	**10**	2.689.878	2.804.665
Total activo no corriente		**192.098.906**	**307.460.269**
Total activo		**722.346.469**	**748.562.560**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

ANDRES BERNAL CORREA
Presidente
(Ver certificación adjunta)

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

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

Grupo IMSA

Grupo IMSA S.A.
Estados de Situación Financiera Consolidados condensados de periodos intermedios
Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	30-sep-23	31-dic-22
PASIVO Y PATRIMONIO			
Obligaciones financieras	**14**	3.531.650	6.894.981
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	**15**	81.048.886	97.507.263
Pasivos por beneficios a empleados	**16**	7.909.885	11.212.341
Pasivos por impuestos corrientes		21.823.011	19.572.159
Pasivos estimados y provisiones	**17**	3.131.482	8.203.949
Pasivos por arrendamientos	**18**	37.293	1.274.181
Otros pasivos	**19**	19.627.054	55.106.797
Total pasivo corriente		**137.109.261**	**199.771.671**
Obligaciones financieras	**14**	1.011.902	1.152.375
Pasivos por beneficios a empleados	**16**	1.009.719	1.215.380
Pasivos por impuestos diferidos		14.420.731	20.513.470
Pasivos por arrendamientos	**18**	525.995	10.741.515
Total pasivo no corriente		**16.968.347**	**33.622.740**
Total pasivo		**154.077.608**	**233.394.411**
PATRIMONIO			
Capital emitido	**20**	161.360	161.360
Reservas		441.646.048	410.515.195
Utilidad del ejercicio		81.315.248	39.966.616
Utilidades acumuladas		20.934.059	14.512.832
Revalorización del patrimonio	**25**	95.167.569	87.563.608
Otro resultado integral acumulado		(84.078.842)	(37.514.063)
Total patrimonio atribuible a la controladora		**555.145.442**	**515.205.548**
Participaciones no controladoras		13.123.419	(37.399)
Total patrimonio neto		**568.268.861**	**515.168.149**
Total pasivo y patrimonio		**722.346.469**	**748.562.560**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

ANDRES BERNAL CORREA
Presidente
(Ver certificación adjunta)

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

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

Grupo IMSA

Grupo IMSA S.A.
Estados de Resultados Consolidados de Periodos intermedios
Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2023
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	Por el periodo terminado al		Por el trimestre terminado el	
		30-sep-23	30-sep-22	30-sep-23	30-sep-22
Ingreso de actividades ordinarias	21	330.556.146	465.266.770	123.445.811	214.186.624
Costos de ventas		(214.510.819)	(355.800.950)	(80.301.641)	(160.211.459)
Utilidad bruta		**116.045.327**	**109.465.819**	**43.144.170**	**53.975.165**
Gastos de administración	22	(14.602.309)	(11.867.651)	(5.436.546)	(5.086.705)
Gastos de distribución	22	(28.984.061)	(29.691.215)	(10.343.025)	(14.002.243)
Gastos por beneficios a empleados		(31.783.481)	(26.323.126)	(11.987.589)	(11.672.212)
Otros ingresos	23	3.266.094	1.519.648	2.480.924	777.311
Otros egresos	24	(5.507.483)	(1.647.484)	(3.990.863)	(648.655)
Utilidad antes de otras ganancias y financieros		**38.434.088**	**41.455.991**	**13.867.070**	**23.342.661**
Resultado por exposición a la hiperinflación	25	(29.812.329)	(22.535.837)	(9.234.308)	(11.812.491)
Otras ganancias	26	36.819.572	905.157	24.692.981	897.784
Utilidad por método de participación		1.008.204	537.992	401.875	226.837
(Gastos) Ingresos financieros netos	27	(5.475.685)	(1.524)	(6.768.044)	(1.174.188)
Utilidad antes de impuesto a la renta		**40.973.850**	**20.361.779**	**22.959.574**	**11.480.603**
Impuesto sobre la renta		(25.223.412)	(4.814.241)	(12.297.126)	(1.220.307)
Utilidad neta de operaciones continuadas		**15.750.438**	**15.547.538**	**10.662.449**	**10.260.295**
Utilidad proveniente de operaciones discontinuadas	30	64.506.586	11.611.667	4.391.913	3.466.337
Utilidad neta		**80.257.024**	**27.159.205**	**15.054.362**	**13.726.632**
Utilidad (pérdida) atribuible a:					
Utilidad neta atribuible a IMSA (Matriz)		**81.315.248**	**27.165.183**	**16.113.993**	**13.727.786**
utilidad (Perdida) atribuible a participaciones no controladoras (minoritarios)		(1.058.224)	(5.978)	(1.059.631)	(1.154)
Utilidad neta		80.257.024	27.159.205	15.054.362	13.726.632
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos colombianos)		**5.039,37**	**1.683,52**	**998,64**	**850,76**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

ANDRES BERNAL CORREA
Presidente
(Ver certificación adjunta)

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

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

Grupo IMSA

Grupo IMSA S.A.
Estados de Otros Resultados Integrales Consolidados de periodos intermedios
Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2023
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Por el periodo terminado al		Por el trimestre terminados el	
	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-23	30-sep-22
Utilidad neta	**80.257.024**	**27.159.205**	**15.054.362**	**13.726.632**
Otro resultado integral				
Diferencia en cambio al convertir negocios en el extranjero	(46.570.325)	9.766.267	6.391.995	5.809.184
Total partidas que serán reclasificadas a resultados	**(46.570.325)**	**9.766.267**	**6.391.995**	**5.809.184**
Utilidad (pérdida) en cálculos actuariales	1	435	-	435
Valoración de inversiones con efecto patrimonial	5.544	-	6.391	-
Participación ORI de asociadas	1	-	-	-
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	**5.546**	**435**	**6.391**	**435**
Total otro resultado integral del año, neto de impuestos	**(46.564.779)**	**9.766.702**	**6.398.386**	**5.809.619**
Resultado integral total del año	**33.692.245**	**36.925.907**	**21.452.748**	**19.536.251**
Resultado integral total atribuible a :				
Accionistas de la compañía matriz	34.750.469	36.929.910	22.512.379	19.535.221
Participaciones no controladoras	(1.058.224)	(4.003)	(1.059.631)	1.030
Resultado integral total	**33.692.245**	**36.925.907**	**21.452.748**	**19.536.251**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

ANDRES BERNAL CORREA
Presidente
(Ver certificación adjunta)

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

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

Grupo IMSA

Grupo IMSA S.A.

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados de Periodos Intermedios

Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2023

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	30-sep-23	30-sep-22
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	759.996.199	546.075.226
Otros cobros por actividades de operación	61.777.319	24.174.622
Cobros procedentes por actividades de operación	**821.773.518**	**570.249.847**
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(490.631.265)	(438.040.765)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(71.142.128)	(56.468.718)
Otros pagos por actividades de operación	(96.014.814)	(24.361.542)
Pagos utilizados de actividades de operación	**(657.788.207)**	**(518.871.024)**
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones	**163.985.311**	**51.378.823**
Impuestos a las ganancias pagados	(40.101.714)	(8.522.552)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(12.150)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	**123.883.597**	**42.844.121**
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Importes procedentes (colocados) de (en) inversiones de liquidez	(930.746)	(48.977.112)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	58.438	28.557
Importes procedentes de la venta de subsidiarias	92.789.754	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(20.381.512)	(4.049.343)
Compras de activos intangibles	-	(80.966)
Intereses recibidos	9.556.511	2.563.775
Dividendos recibidos	287.132	923.216
(Pagos) cobros de prestamos concedidos por terceros	(117.358)	8.042
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**81.262.219**	**(49.583.831)**
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Reembolsos de préstamos	(5.650.038)	(11.503.957)
Dividendos pagados	(19.996.205)	-
Intereses pagados	(1.609.652)	(2.175.177)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(11.449.836)	(36.574)
Importes procedentes de préstamos	3.359.034	12.069.676
Flujos de efectivo netos (utilizados) en actividades de financiación	**(35.346.697)**	**(1.646.032)**
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**169.799.119**	**(8.385.742)**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(14.471.649)	2.921.079
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**155.327.470**	**(5.464.663)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	123.959.526	73.923.719
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	279.286.996	68.459.056

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ANDRES BERNAL CORREA
Presidente
(Ver certificación adjunta)

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

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

Grupo IMSA

Grupo IMSA S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados de Periodos Intermedios
Al 30 de septiembre de 2023 y 2022
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Capital emitido	Reservas	Utilidad del ejercicio	Utilidades acumuladas	Otro resultado integral acumulado	Efecto de convergencia	Revalorización del patrimonio	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total
Saldos al 1° de enero de 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)	-	-	-	-	-	-	-
Efecto de conversión patrimonial	-	1.560.404	-	-	-	-	-	1.560.404	(8.759)	1.551.645
Resultado integral	-	-	27.164.748	-	9.765.161	-	-	36.929.909	(5.731)	36.924.178
Ajuste por hiperinflación Argentina	-	-	-	-	-	-	24.665.954	24.665.954	-	24.665.954
Saldos al 30 de septiembre de 2022	**161.360**	**410.341.356**	**27.164.748**	**17.817.066**	**(44.248.632)**	**(3.836.764)**	**70.872.632**	**478.271.766**	**(35.651)**	**478.236.115**
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**161.360**	**410.515.195**	**39.966.616**	**18.349.596**	**(37.514.063)**	**(3.836.764)**	**87.563.608**	**515.205.548**	**(37.399)**	**515.168.149**
Apropiaciones y traslados aprobados	-	39.966.616	(39.966.616)	-	131.821	-	-	131.821	318.376	450.196
Dividendos	-	(20.008.615)	-	-	-	-	-	(20.008.615)	-	(20.008.615)
Efecto realización venta subsidiarias	-	17.437.093	-	6.421.227	(54.309.817)	-	49.089.284	18.637.788	10.090.989	28.728.777
Resultado integral	-	-	81.315.248	-		-	-	81.315.248	(1.058.224)	80.257.024
Efecto de conversión patrimonial	-	(6.264.241)	-	-	7.613.218	-	-	1.348.977	-	1.348.977
Ajuste por inflación Argentina	-	-	-	-	-	-	(41.485.323)	(41.485.323)	3.809.677	(37.675.646)
Saldos al 30 de septiembre2023	**161.360**	**441.646.048**	**81.315.248**	**24.770.823**	**(84.078.842)**	**(3.836.764)**	**95.167.569**	**555.145.442**	**13.123.419**	**568.268.861**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

ANDRES BERNAL CORREA
Presidente
(Ver certificación adjunta)

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

CARLOS ANDRES MAZO
Revisor Fiscal
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
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, Tuberias y Postes (Argentina) 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 Medellin) 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 Sep 2023	% Participación Diciembre 2022
Grupo IMSA S.A	Colombia	Gestión financiera y de inversiones	COP	Matriz	Matriz
MCM Company S.A.S.	Colombia	Producción y comercialilzación de productos para el mantenimiento y mejoramiento del hogar y la industria	COP	100%	100%
Andermex, Andercol México S.A. de C.V.	México	Producción de productos químicos básicos	MXN	0%	100%
Addimentum S.A.S.	Colombia	Producción de productos químicos básicos	COP	100%	100%
Anderpol Do Brasil Participações Ltda.	Brasil	Gestión financiera y de inversiones	BRL	100%	100%
Novaforma Distribuidora de Fiberglas Ltda.	Brasil	Comercialización de productos químicos básicos	BRL	100%	100%
Novapol Plásticos Ltda.	Brasil	Producción de productos químicos básicos	BRL	100%	100%
Inversiones ADS Panamá, S.A.	Panamá	Gestión financiera y de inversiones	USD	100%	100%
O-Tek Internacional S.A.S.	Colombia	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	COP	0%	100%
O-Tek Tubos Brasil Ltda	Brasil	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	BRL	100%	100%
O-Tek Mexico, S.A. de C.V	México	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	MXN	0%	100%
O-Tek Servicios Argentina S.A.	Argentina	Prestación de servicios de instalación, reparación y mantenimiento de tuberías	ARS	74,9%	100%
O-Tek Argentina S.A.	Argentina	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	ARS	74,9%	100%
O-Tek Servicios Chile S.A.	Chile	Comercialización de tubería y otros productos relacionados	CLP	74,9%	99%
O-Tek Central S.A.S.	Colombia	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	COP	0%	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 1611 de 2022, 938 de 2021 y anteriores, prepara sus estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF para Grupo 1, 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.

2.2 Bases de preparación

Estos estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al semestre finalizado el 30 de septiembre de 2023 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 2022. 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 adquiriente, 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 remedición 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 descontinua 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 descontinúa 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 a fecha de inicio.
- El monto esperado a pagarse por el arrendatario bajo garantías de valor residual.
- El precio de ejercicio de opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente certero de ejercer las opciones.
- Pagos por penalizaciones resultantes de la terminación del arrendamiento, si el período del arrendamiento refleja el ejercicio de una opción de terminación del arrendamiento.

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

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

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

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento resultando en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido

descontando los pagos por abono actualizados usando una tasa de descuento actualizada.

- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta actualizados utilizando la misma tasa de descuento, a menos que el cambio en los pagos se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada.

- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. Estos activos se deprecian sobre el periodo que resulte más corto entre el periodo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente desde la fecha de inicio del arrendamiento. La valuación subsecuente de los activos por derecho de uso es el costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.
Si el Grupo incurre en una obligación surgida de costos de desmantelar y remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el cual está localizado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, se reconoce una provisión medida conforme a la NIC 37. En la medida en que los costos se relacionen a un activo por derechos de uso, los costos son incluidos en el activo por derechos de uso relacionado.

Los activos por derechos de uso son presentados en una categoría separada dentro del rubro de propiedades, planta y equipo en el estado de situación financiera.
El Grupo aplica la NIC 36 para determinar si un activo por derechos de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de propiedades, planta y equipo.

3.18 Activos intangibles

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

3.18.1 Activos intangibles adquiridos en forma separada

Los activos intangibles con vida útil definida adquiridos de forma separada, son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.
La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y método de amortización son revisados al final de cada período sobre el que se informa, cualquier modificación en la vida útil o en el método de amortización se registra prospectivamente.
Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente no se amortizan, se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro de valor acumulado y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron un deterioro de valor.

3.18.2 Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios

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

3.19 Deterioro de valor de los activos no financieros

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

circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

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

3.22.2 Pasivos contingentes

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya existencia está sujeta a la ocurrencia o no de eventos futuros que no se encuentran enteramente bajo el control del Grupo 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 apropiar 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 periodo 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.

4.1 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.

Nota 5. Administración de riesgos financieros y otros riesgos

5.1 Categorías de instrumentos financieros

	Medición	30-sep-23	31-dic-22
Activos Financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	Costo amortizado	279.286.996	123.959.526
Inversiones temporales	Costo amortizado	39.195.578	38.264.832
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	108.061.716	137.202.721
Otros activos financieros	Valor razonable	2.634.887	2.481.605
Pasivos Financieros			
Obligaciones financieras	Costo amortizado	4.543.552	8.047.356
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	81.048.886	97.507.263
Pasivo por arrendamientos	Costo amortizado	563.288	12.015.696
Otros pasivos financieros	Costo amortizado	14.503.919	55.049.789
Otros pasivos financieros - Instrumentos derivados	Valor razonable	31	57.008

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.

Cabe resaltar que estos análisis se han actualizado de acuerdo con 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 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.

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 septiembre 2023, 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 septiembre de 2023 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 2023

Instrumentos financieros	Menor de 1 año	Mayor de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	130.878.224	2.383.850	133.262.074
Activos financieros que generan interés	295.035.153	881.950	295.917.103
Total activos financieros	**425.913.377**	**3.265.800**	**429.179.177**
Pasivos financieros que no generan interés	95.552.837	-	95.552.837
Pasivos financieros que generan interés - Obligaciones financieras	3.531.650	1.011.902	4.543.552
Pasivos financieros que generan interés - Otros	37.293	525.994	563.287
Total pasivos financieros	**99.121.780**	**1.537.896**	**100.659.676**

Año 2022

Instrumentos financieros	Menor de 1 año	Mayor de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	170.626.944	2.438.752	173.065.696
Activos financieros que generan interés	127.606.511	1.236.477	128.842.988
Total activos financieros	**298.233.455**	**3.675.229**	**301.908.684**
Pasivos financieros que no generan interés	152.614.060	-	152.614.060
Pasivos financieros que generan interés - Obligaciones financieras	6.894.981	1.152.375	8.047.356
Pasivos financieros que generan interés - Otros	1.274.181	10.741.515	12.015.696
Total pasivos financieros	**160.783.222**	**11.893.890**	**172.677.112**

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 septiembre de 2023 $4.053,76 (31 de diciembre de 2022 $4.810,20)

  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 septiembre de 2023 y diciembre de 2022, 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 con 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 septiembre de 2023 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:

	Medición	30-sep-23	31-dic-22
Activos Financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	Costo amortizado	279.286.996	123.959.526
Inversiones temporales	Costo amortizado	39.195.578	38.264.832
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	108.061.716	137.202.721
Otros activos financieros	Valor razonable	2.634.887	2.481.605
Pasivos Financieros			
Obligaciones financieras	Costo amortizado	4.543.552	8.047.356
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	81.048.886	97.507.263
Pasivo por arrendamientos	Costo amortizado	563.288	12.015.696
Otros pasivos financieros	Costo amortizado	14.503.919	55.049.789
Otros pasivos financieros - Instrumentos derivados	Valor razonable	31	57.008

Notas de carácter específico

Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición de los saldos en libros es el siguiente:

	30-sep-23	31-dic-22
Efectivo		
Caja	66.545	71.485
Bancos	9.704.391	18.477.058
Cuentas de ahorro	14.329.204	16.613.152
Subtotal	**24.100.140**	**35.161.695**
Equivalentes de efectivo		
Derechos fiduciarios	46.100.187	21.477.855
Certificados	195.255.140	22.075.272
Aceptaciones bancarias o financieras	39.876	72.922
Otras inversiones	13.791.653	45.171.782
Subtotal	**255.186.856**	**88.797.831**
Total efectivo y equivalentes de efectivo	**279.286.996**	**123.959.526**

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 2023 y 2022 se detallan a continuación:

	30-sep-23		31-dic-22	
Instrumento	**Monto**	**Rentabilidad**	**Monto**	**Rentabilidad**
Fondos de inversión	46.100.187	5.04% -101.14%	21.477.855	4.28% - 6.91%
Renta variable	-		-	
Renta fija	248.282.247	0.2% -14.94%	105.584.808	0.10% - 66.50%
Total	**294.382.434**		**127.062.663**	

Las inversiones de las compañías del Grupo IMSA se concentran principalmente en Colombia.

Los plazos pactados en los instrumentos donde el Grupo invirtió sus excedentes son:

	30-sep-23	31-dic-22
Instrumento menor a 90 días	255.186.856	88.797.831
Instrumento mayor 90 días (Nota 7)	39.195.578	38.264.832
Total	**294.382.434**	**127.062.663**

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-sep-23	31-dic-22
Bonos	3.500.000	11.064.832
Certificados	35.695.578	27.200.000
Inversiones temporales	**39.195.578**	**38.264.832**

Nota 8. Inventarios

Los inventarios netos comprenden:

	30-sep-23	31-dic-22
Materias primas	36.972.718	44.755.093
Productos en proceso	(845.597)	3.417.311
Productos terminados	28.524.258	54.322.529
Mercancías no fabricadas por la empresa	810.147	5.431.059
Materiales, repuestos y accesorios	5.936.828	9.641.944
Empaques y envases	5.956.106	7.500.520
Anticipo de inventarios	-	7.149.913
Inventarios en tránsito	9.912.156	10.753.893
Reducción al valor neto realizable	(4.351.698)	(10.043.320)
Total inventarios	**82.914.918**	**132.928.942**

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-sep-23	31-dic-22
Cuentas por cobrar comerciales		
Locales	71.437.005	81.918.220
Del exterior	11.507.216	23.669.923
Provisión de clientes	(2.834.636)	(3.764.769)
Subtotal cuentas por cobrar comerciales	**80.109.585**	**101.823.374**
Anticipo de impuestos y contribuciones		
Saldo a favor en renta	8.322.693	16.313.477
Impuestos de renta y complementarios	259.633	559.961
IVA descontable y retenido	7.457.955	8.766.721
Retención en la fuente	8.717.987	3.635.718
Industria y comercio	330.468	26.881
Impuestos de industria y comercio retenido	254.927	305.164
Otros	175.826	274.929
Subtotal anticipo de impuestos y contribuciones	**25.519.489**	**29.882.851**
Otros		
Depósitos	748.191	1.231.005
Cuentas por cobrar a trabajadores	1.534.669	1.780.325
Ingresos por cobrar	5.954	12.440
Prestamos a particulares	148.255	420.570
Reclamaciones	(22.728)	1.410.327
Deudores varios	5.112.017	6.771.158
Provisión otros	(5.093.716)	(6.129.329)
Subtotal otros	**2.432.642**	**5.496.496**
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	**108.061.716**	**137.202.721**
Menos porción no corriente	**881.950**	**1.236.477**
Total porción corriente	**107.179.766**	**135.966.244**

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. Otros activos financieros y no financieros

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

	30-sep-23	31-dic-22
Otros activos corrientes		
No financieros		
Gastos pagados por anticipado	2.188.150	4.058.537
Otros	7.349	57.450
Subtotal otros activos no financieros	**2.195.499**	**4.115.987**
Financieros		
Instrumentos financieros derivados (1)	251.037	42.853
Total otros activos corrientes	**2.446.536**	**4.158.840**
Otros activos no corrientes		
Financieros		
Inversiones al valor razonable (2)	2.383.850	2.438.752
Activos medidos a costo amortizado	306.028	365.913
Total otros activos no corrientes	**2.689.878**	**2.804.665**

(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 $424.592 equivalente al 0,48%, y en Invermec S.A por $1.959.259 equivalente al 2,1%.

Nota 11. Propiedades, planta y equipo

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

	30-sep-23	31-dic-22
Costo	194.180.633	337.502.649
Depreciación acumulada	(101.427.788)	(163.327.742)
Subtotal	**92.752.845**	**174.174.907**
Deterioro	-	(2.082)
Total propiedades, planta y equipo	**92.752.845**	**174.172.825**

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

	30-sep-23	31-dic-22
Terrenos	20.034.768	36.224.401
Edificios	40.637.372	64.585.490
Maquinaria y equipo	27.238.904	54.875.810
Equipo de oficina	383.116	537.786
Cómputo y comunicación	1.954.137	1.849.230
Equipo de transporte	2.135.714	3.511.294
Otros	46.278	47.249
Equipos en leasing financiero	322.556	12.541.564
Total propiedad, planta y equipo	**92.752.845**	**174.172.825**

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-22	**31.287.549**	**62.693.728**	**151.365.586**	**6.130.128**	**6.031.587**	**2.600.111**	**12.765.726**	**51.779**	**272.926.194**
Compras		2.371.612	5.804.962	327.926	1.692.338	1.830.790	699.001		**12.726.629**
Traslados		(483.000)	(131.620)	(2.244)	116.567	456.997	(33.721)		**(77.021)**
Retiros		(3.937)	(1.777.974)	(28.403)	(92.155)	(91.044)	(173.009)		**(2.166.522)**
Deterioro			95.733	(8.964)	(898)				**85.871**
Ajuste por hiperinflación	6.259.116	16.733.612	40.839.551	1.575.752	2.828.865	805.972			**69.042.868**
Efecto conversión	(1.322.264)	(3.120.086)	(8.663.651)	(531.556)	(1.095.591)	(304.305)			**(15.037.453)**
31-dic-22	**36.224.401**	**78.191.929**	**187.532.586**	**7.462.639**	**9.480.713**	**5.298.521**	**13.257.997**	**51.779**	**337.500.566**
Retirdo del saldo inicial y movimienos de las Compañías vendidas	(16.980.288)	(38.286.087)	(90.137.321)	(1.901.086)	(2.090.857)	(2.710.147)	(57.880)		**(152.163.665)**
Compras	2.868.484	4.789.779	11.039.521	400.445	508.915	774.368			**20.381.512**
Traslados		12.510.463	(74.447)	(229.508)	(9.348)	(262.120)	(12.501.115)		**(566.075)**
Retiros		(13.601)	(144.586)	941		(105.421)			**(262.668)**
Deterioro			(252.024)						**(252.024)**
Ajuste por inflación	865.646	22.726.579	57.512.788	2.385.633	5.297.022	2.301.651			**91.089.319**
Ajuste consolidacion	6.067.567	3.345.746	(4.731.216)	(150.009)	(341.572)	(150.092)			**4.040.423**
Efecto conversión	(9.011.042)	(28.169.990)	(58.714.785)	(2.311.604)	(5.085.134)	(2.294.200)			**(105.586.756)**
30-sep-23	**20.034.767**	**55.094.818**	**102.030.516**	**5.657.452**	**7.759.739**	**2.852.560**	**699.001**	**51.779**	**194.180.633**

Depreciación Acumulada	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Cómputo y comunicación	Equipo de transporte	Equipos en leasing financiero	Otros	Total
1-ene-22	**13.655.785**	**96.721.844**	**5.665.763**	**5.507.698**	**1.140.683**	**746.749**	**3.235**	**123.441.758**
Depreciación	1.094.091	6.245.580	192.274	321.251	328.525	176.413	1.294	**8.359.428**
Retiros	1.389	(1.421.757)	(18.929)	(92.155)	(60.427)	(173.009)	-	**(1.764.888)**
Traslados	58.382	3.609	(55.313)	-	(1.843)	(33.721)	-	**(28.886)**
Ajuste por inflación	6.179.562	38.570.527	1.447.442	2.584.512	438.291	-	-	**49.220.334**
Ajuste consolidacion	-	(191.744)	-	-	-	-	-	**(191.744)**
Efecto conversión	(7.382.770)	(7.271.282)	(306.383)	(689.823)	(58.002)			**(15.708.260)**
31-dic-22	**13.606.439**	**132.656.777**	**6.924.854**	**7.631.483**	**1.787.227**	**716.432**	**4.529**	**163.327.742**
Retirdo del saldo inicial y movimienos de las Compañías vendidas	(22.465.568)	(45.077.802)	(857.962)	(648.985)	(547.314)	(57.880)		**(69.655.511)**
Depreciación	5.030.599	3.983.223	140.853	378.680	449.160	175.442	972	**10.158.929**
Retiros	(6.252)	83.350	(228.498)	-	(364.758)	(457.550)	-	**(973.708)**
Traslados								-
Ajuste por inflación	3.894.368	56.935.571	2.195.010	4.461.064	1.259.476			**68.745.489**
Ajuste consolidacion	(2.500.874)	377.340	1.030	80.263	(42.470)			**(2.084.711)**
Efecto conversión	16.898.734	(74.166.847)	(2.900.951)	(6.096.903)	(1.824.475)	1	-	**(68.090.441)**
30-sep-23	**14.457.446**	**74.791.612**	**5.274.336**	**5.805.602**	**716.846**	**376.445**	**5.501**	**101.427.789**

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 12. Propiedades de inversión

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

	30-sep-23	31-dic-22
Costo	58.065.193	58.081.487
Depreciación acumulada	(1.045.208)	(973.615)
Total propiedades de inversión	**57.019.985**	**57.107.872**

El detalle de las propiedades de inversión es el siguiente:

	30-sep-23	31-dic-22
Terrenos	53.975.722	53.975.722
Edificios	3.037.264	3.108.857
Bienes recibidos en pago	6.999	23.293
Total propiedades de inversión	**57.019.985**	**57.107.872**

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-22	**53.975.722**	**4.082.472**	**406.863**	**58.465.057**
Retiro			(121.092)	**(121.092)**
Deterioro			(259.656)	**(259.656)**
Ajuste por inflación			11.938	**11.938**
Efecto conversión			(14.760)	**(14.760)**
31-dic-22	**53.975.722**	**4.082.472**	**23.293**	**58.081.487**
Ajuste por inflación			1.848	**1.848**
Efecto conversión			(18.142)	**(18.142)**
30-sep-23	**53.975.722**	**4.082.472**	**6.999**	**58.065.193**

Depreciación Acumulada	Edificios	Total
1-ene-22	**878.157**	**878.157**
Depreciación	100.608	**100.608**
Retiros	(5.150)	**(5.150)**
31-dic-22	**973.615**	**973.615**
Depreciación	71.593	**71.593**
30-sep-23	**1.045.208**	**1.045.208**

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

Año 2023

Compañía	Terrenos	Edificios	Bienes recibidos en pago	Total
Grupo IMSA S.A	53.975.722	3.037.264		57.012.986
O-tek Argentina S.A			6.999	6.999
Total propiedades de inversión	**53.975.722**	**3.037.264**	**6.999**	**57.019.985**

Año 2022

Compañía	Terrenos	Edificios	Bienes recibidos en pago	Total
Grupo IMSA S.A	53.975.722	3.108.857		57.084.579
O-tek Argentina S.A			23.293	23.293
Total propiedades de inversión	**53.975.722**	**3.108.857**	**23.293**	**57.107.872**

- 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 13. 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-sep-23	31-dic-22
Costo	10.784.496	13.019.073
Total plusvalía	**10.784.496**	**13.019.073**

El movimiento durante los periodos 2023 y 2022 de la plusvalía es el siguiente:

Costo	Novas Brasil	Otek Argentina	Total
1-ene-22	**9.504.034**	**737.458**	**10.241.492**
Efecto conversión	2.777.581	-	**2.777.581**
31-dic-22	**12.281.615**	**737.458**	**13.019.073**
Castigo	-	(737.458)	**(737.458)**
Efecto conversión	(1.497.119)	-	**(1.497.119)**
30-sep-23	**10.784.496**	**-**	**10.784.496**

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

a) 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 14. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras comprenden:

	30-sep-23	31-dic-22
Bancos y corporaciones nacionales	2.483.434	6.701.984
Intereses financieros	790.768	12
Asociadas	1.269.350	1.345.360
Total obligaciones financieras	**4.543.552**	**8.047.356**
Menos porción no corriente	1.011.902	1.152.375
Total porción corriente	**3.531.650**	**6.894.981**

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

El saldo de las cuentas por pagar comprende:

	30-sep-23	31-dic-22
Proveedores locales	36.647.764	37.086.065
Proveedores del exterior	26.367.675	26.237.183
Transportes, fletes y acarreos	785.095	5.331.317
Servicios aduaneros	1.622.934	337.978
Retención en la fuente	1.147.343	1.328.144
Retenciones y aportes de nómina	490.119	1.621.704
Honorarios	438.776	1.456.333
Servicios de mantenimiento	200.539	1.570.248
Comisiones	2.939.556	8.499.859
Regalías por pagar	5.607.921	5.953.155
Servicios públicos	28.222	330.559
Seguros	-	551.670
Impuesto a las ventas retenido	168.625	282.012
Arrendamientos	63.223	180.272
Gastos legales	300.849	149.352
Servicios técnicos	164.650	27.312
Gastos de viaje	167	84.168
Dividendos	12.410	-
Impuesto de industria y comercio retenido	15.870	104.903
Otros	4.047.148	6.375.029
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	**81.048.886**	**97.507.263**

Nota 16. Pasivo por beneficios a empleados

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

	30-sep-23	31-dic-22
Pensiones de jubilacion	565.614	644.133
Prestaciones extralegales	3.250.550	5.834.101
Cesantias consolidadas	566.659	931.074
Vacaciones consolidadas	3.331.245	3.829.856
Prima de servicios	207.284	-
Intereses sobre cesantías	85.016	141.562
Salarios por pagar	913.236	1.046.995
Total obligaciones laborales	**8.919.604**	**12.427.721**
Menos - Porción no corriente	1.009.719	1.215.380
Total porción corriente	**7.909.885**	**11.212.341**

Los planes de beneficios definidos incluyen:

a) Obligaciones pensionales ya reconocidas: Consisten en rentas vitalicias mensuales para el causante de la prestación y sus beneficiarios de ley, una mesada adicional vitalicia que se paga en los diciembres, una mesada adicional vitalicia que se paga en los septiembres 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 con 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 17. Pasivos estimados y provisiones

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

	30-sep-23	31-dic-22
Procesos jurídicos y administrativos (1)	914.614	3.213.115
Bono por cumplimiento de metas (2)	2.065.740	4.990.834
Otras	151.128	-
Total provisiones	**3.131.482**	**8.203.949**

(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.

Nota 18. Pasivo por arrendamiento

El pasivo por arrendamiento comprende:

	30-sep-23	31-dic-22
Arrendamiento financiero - leasing	563.288	12.015.696
Total pasivo por arrendamiento	**563.288**	**12.015.696**
Menos porción no corriente	525.995	10.741.515
Total porción corriente	**37.293**	**1.274.181**

Nota 19. Otros pasivos

El saldo de otros pasivos comprende:

	30-sep-23	31-dic-22
Ingresos diferidos	7.466	-
Ingresos recibidos para terceros	-	1.282.415
Anticipos recibidos (1)	14.503.919	53.767.374
Instrumentos financieros derivados	31	57.008
Otros	5.115.638	-
Total otros pasivos	**19.627.054**	**55.106.797**

(1) Incluye principalmente anticipos recibidos de clientes en el negocio de tuberías y postes en Argentina, la disminución corresponde básicamente por los saldos que presentaban las subsidiarias del negocio de Tuberías en México y Colombia.

Nota 20. Capital

El saldo del capital comprende:

	30-sep-23	31-dic-22
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 21. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	30-sep-23	30-sep-22
Provenientes de contratos con clientes locales	571.636.625	495.102.294
Provenientes de contratos con clientes del exterior	50.867.061	84.793.051
Consultoría en equipo y programación informática	233.929	-
Intereses	9.384.634	1.895.296
Actividades inmobiliarias	933.000	687.000
Subtotal ingresos por actividades ordinarias	**633.055.249**	**582.477.641**
Operación discontinuada	(302.499.103)	(117.210.871)
Total ingresos de actividades que continúan	**330.556.146**	**465.266.770**

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

22.1 Gastos de administración

Los gastos de administración comprenden:

	30-sep-23	30-sep-22
Servicios	5.394.106	4.406.402
Honorarios	3.219.946	2.786.150
Seguros	2.076.314	1.554.639
Mantenimiento y reparaciones	1.678.883	1.168.380
Impuestos	2.557.709	1.908.736
Depreciaciones	862.529	421.099
Amortizaciones	237.021	61.782
Contribuciones y afiliaciones	510.927	458.564
Arrendamientos	633.808	826.305
Gastos de viaje	454.714	411.396
Gastos legales	173.440	217.411
Adecuación e instalación	67.610	100.043
Diversos	903.227	760.690
Subtotal Gastos de administración	**18.770.234**	**15.081.597**
Operación discontinuada	(4.167.925)	(3.213.946)
Total gastos de administración de operaciones que continuan	**14.602.309**	**11.867.651**

22.2 Gastos de distribución

Los gastos de distribución comprenden:

	30-sep-23	30-sep-22
Servicios	16.857.937	19.065.508
Amortizaciones	19.680	-
Impuestos	1.627.556	881.798
Depreciaciones	878.805	358.116
Provisiones	5.315.979	2.413.930
Gastos de viaje	1.694.932	1.591.667
Seguros	228.248	442.855
Mantenimiento y reparaciones	235.785	146.741
Arrendamientos	396.729	274.296
Honorarios	399.910	291.242
Contribuciones y afiliaciones	34.842	37.723
Gastos legales	20.291	2.132
Adecuación e instalación	83.342	40.785
Diversos	7.789.612	11.298.975
Subtotal gastos de distribución	**35.583.648**	**36.845.768**
Operación discontinuada	(6.599.587)	(7.154.553)
Total gastos de distribución de actividades que continuan	**28.984.061**	**29.691.215**

	30-sep-23	30-sep-22
Gravamen al movimiento financiero	1.514.773	1.205.945
Impuestos asumidos	421.953	24.062
Donaciones	7.380	373
Otros	7.310.071	783.899
Subtotal otros egresos	**9.254.177**	**2.014.279**
Otros egresos de operaciones discontinuadas	(3.746.694)	(366.795)
Total otros egresos de operaciones que continúan	**5.507.483**	**1.647.484**

Nota 23. Otros ingresos

Los otros ingresos comprenden:

	30-sep-23	30-sep-22
Recuperaciones (1)	4.356.266	1.217.033
Indemnizaciones	-	3.947.662
Servicios	2.532	1.456
Arrendamientos	-	23.530
Otros	2.424.238	985.135
Subtotal otros ingresos	**6.783.036**	**6.174.816**
otros ingresos operación discontinuada	(3.516.942)	(4.655.168)
Total otros ingresos operaciones que continuan	**3.266.094**	**1.519.648**

(1) Incluye principalmente recuperación de provisiones.

Nota 24. Otros egresos

Los otros egresos comprenden:

Nota 25. Resultados por hiperinflación

El detalle del efecto por hiperinflación en Argentina comprende:

	30-sep-23	30-sep-22
Ingresos operacionales	(16.570.269)	(13.945.345)
Costo de ventas	4.648.594	2.313.151
Gastos de administración	986.076	677.028
Gastos de distribución	2.550.312	2.150.179
Ingresos no operacionales	(2.931.453)	(1.144.732)
Gastos no operacionales	3.618.305	981.966
Efecto de hiperinflación en cuentas de resultados	**(7.698.435)**	**(8.967.753)**
Propiedades, planta y equipo	23.752.537	13.937.239
Patrimonio	(45.866.431)	(27.505.323)
Efecto de hiperinflación en cuentas de estado situación financiera	**(22.113.894)**	**(13.568.084)**
Total efecto de hiperinflación en el resultado del período	**(29.812.329)**	**(22.535.837)**

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

	30-sep-23	30-sep-22
Efecto acumulado en cuentas de estado de situación financiera		
Propiedades, planta y equipo	5.777.358	7.345.020
Patrimonio	(41.485.323)	(24.665.954)
Efecto acumulado en cuentas del estado de situación financiera	**(35.707.965)**	**(17.320.934)**

Nota 26. Otras ganancias netas

Las otras ganancias netas corresponden a:

	30-sep-23	30-sep-22
Otras ganancias		
Utilidad en venta de inversiones subordinadas (1)	24.774.395	831
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	100.573	-
Derechos y licitaciones (2)	8.240.610	1.120.010
Utilidad en venta de intangibles	58.438	-
Utilidad en venta de otros activos	3.940	-
Total otras ganancias	**33.177.956**	**1.120.841**
Otras pérdidas		
Pérdida en venta y retiro de propiedades planta y equipo		228.416
Pérdida en venta y retiro de otros activos	1.086.078	-
Total otras pérdidas	**1.086.078**	**228.416**
Otros egresos de operaciones discontinuadas	**4.727.694**	**12.732**
Total otras ganancias netas	**36.819.572**	**905.157**

(1) Básicamente, corresponde a la utilidad por la venta de unas subsidiarias en México y Colombia

(2) corresponde básicamente al ingreso por desistimiento de la opción de compra sobre una de las compañías del grupo

Nota 27. Gastos financieros netos

Los gastos financieros comprenden:

	30-sep-23	30-sep-22
Ingresos financieros		
Intereses	9.556.686	2.563.775
Dividendos	287.132	251.125
Otros	4.051.285	1.466.376
Total ingresos financieros	**13.895.103**	**4.281.276**

	30-sep-23	30-sep-22
Gastos financieros		
Diferencia en cambio	19.061.872	5.681.711
Intereses sobre obligaciones financieras	804.817	1.509.853
Intereses sobre arrendamientos DDU y leasing	804.835	665.324
Comisiones	99.522	133.383
Gastos bancarios	129.180	162.676
Otros	3.155.509	732.149
Total gastos financieros	**24.055.735**	**8.885.096**
Total gasto financiero neto	**(10.160.632)**	**(4.603.820)**
Total gasto financiero neto de operaciones discontinuadas	**4.684.947**	**4.602.296**
Total gasto financiero neto de operaciones que continuan	**(5.475.685)**	**(1.524)**

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 septiembre de 2023 las ganancias por acción básica son las siguientes:

	30-sep-23	30-sep-22
Utilidad (pérdida) por acción básicas		
Utilidad del año proveniente de operaciones que continúan	16.808.662	15.553.516
Utilidad del año proveniente de operaciones discontinuadas	64.506.586	11.611.667
Utilidad (pérdida) del año atribuible a los controladores de la Compañía	**81.315.248**	**27.165.183**
Número de acciones ordinarias		
Número de acciones capital autorizado	40.000.000	40.000.000
Número de acciones no emitidas	(23.864.020)	(23.864.020)
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	**16.135.980**	**16.135.980**
Utilidad por acción proveniente de operaciones que continúan (*)	1.042	964
Utilidad por acción proveniente de operaciones discontinuadas (*)	3.997,69	719,61
Utilidad (pérdidas) por acción básicas totales (*)	**5.039**	**1.684**

(*) 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

Producción en la planta de Argentina. 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 brasilero. 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 (operación discontinuada) 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		Intersegmentos		Total	
	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-23	30-sep-22
Resinas de Poliéster	178.833.637	219.815.509	-	-	178.833.637	219.815.509
Acido fúmarico (Alimentos)	13.564.857	38.762.272	-	8.537.285	13.564.857	47.299.557
Tuberías y Postes	50.374.811	138.092.716	53.257	-	50.428.068	138.092.716
Consumo masivo	77.231.278	66.013.976	-	-	77.231.278	66.013.976
Holdings y Servicios	-	-	-	-	-	-
Total segmento	**320.004.583**	**462.684.474**	**53.257**	**8.537.285**	**320.057.840**	**471.221.759**
Eliminaciones y ajustes					(53.257)	(8.537.285)
Consolidado					**320.004.583**	**462.684.474**

Nota 30. Operaciones discontinuadas

A septiembre de 2023 se suscribieron contratos de compraventa por las acciones de propiedad de Grupo IMSA S.A. en subsidiarias de México y Colombia. Los resultados de dicha operación son los siguientes:

	30-sep-23	30-sep-22
Ingreso de actividades ordinarias	302.499.103	117.210.871
Costos de ventas	(171.519.452)	(84.780.386)
Utilidad bruta	**130.979.651**	**32.430.486**
Gastos de administración	(4.167.925)	(3.213.946)
Gastos de distribución	(6.599.587)	(7.154.553)
Gastos por beneficios a empleados	(10.243.842)	(6.633.935)
Otros ingresos	3.516.942	4.655.168
Otros egresos	(3.746.694)	(366.795)
Utilidad antes de otras ganancias y financieros	**109.738.544**	**19.716.425**
Otras ganacias	(4.727.694)	(12.732)
Gastos financieros netos	(4.684.947)	(4.602.296)
Utilidad antes de impuesto a la renta	**100.325.903**	**15.101.397**
Impuesto sobre la renta	(35.819.317)	(3.489.730)
Utilidad neta	**64.506.586**	**11.611.667**

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

	30-sep-23	30-sep-22
Flujos de efectivo netos utilizados de actividades de operación	37.968.286	35.166.154
Flujos de efectivo netos utilizados de actividades de inversión	(2.189.850)	(1.499.910)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	19.170	(909.047)
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones discontinuadas	**35.797.606**	**32.757.198**

Nota 31. Activos disponibles para la venta

El incremento en el valor de los bienes disponibles para la venta corresponde a la realización de una utilidad no realizada como consecuencia de la venta en el mes de agosto 2023 de la Compañía O-Tek internacional S.A.S.

Nota 32. Eventos posteriores

El 1 de noviembre de 2023 se realizó una Asamblea Extraordinaria de Accionistas en la cual se aprobó la constitución de una reserva para readquisición de acciones por valor de COP $151.200 millones, el propósito es readquirir máximo 4.501.902 (27.9%) de las acciones suscritas y en circulación.

La operación de readquisición se estructurará en conjunto con la Bolsa de Valores de Colombia S.A. y se realizará mediante mecanismos que garanticen la igualdad de condiciones a todos los accionistas de la Sociedad en cuanto al precio, tiempo y proceso operativo, independientemente del porcentaje de participación en el capital social de la Sociedad de cada accionista. La Sociedad estima que la operación de readquisición se lleve a cabo entre el 10 y el 30 de noviembre del presente año.

El precio de readquisición por acción será de $33.538 pesos, el cual ha sido determinado de conformidad con un estudio reconocido técnicamente realizado por un tercero independiente.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS Y OTROS INFORMES RELEVANTES

10 de noviembre de 2023

A los señores Accionistas de

GRUPO IMSA S.A.

EL SUSCRITO REPRESENTANTE LEGAL DE GRUPO IMSA S.A.

CERTIFICA QUE

1. los estados financieros intermedios y las operaciones de la Compañía y las subsidiarias al 30 de septiembre de 2023 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la misma.

2. La información contenida en los informes intermedios relevantes comprende todos los aspectos materiales de la Compañía y sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2023.

Lo anterior para efectos de dar cumplimiento al artículo 46 de la ley 964 de 2005.

Para constancia se firma la presente certificación al 10 día del mes de noviembre de 2023.

ANDRES BERNAL CORREA
Representante Legal

Deloitte & Touche S.A.S
Nit. 860.005.813-4
Calle 16 Sur No. 43A-49
Pisos 4 y 9
Ed. Corficolombiana
Medellín
Colombia

Tel: +57 (604) 604 1899
www.deloitte.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISION DE INFORMACIÓN FINANCIERA CONDENSADA SEPARADA DE PERIODOS INTERMEDIOS

A los accionistas de
GRUPO IMSA S.A.:

Introducción

He revisado el estado de situación financiera separado condensado adjunto de Grupo IMSA S.A., al 30 de septiembre de 2023, y los correspondientes estados separados condensados de resultados integrales por el periodo de tres y nueve meses terminado en dicha fecha, y de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminado en dicha fecha y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL).

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia *y la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia* y por la correcta presentación del reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL). Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL), basada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He realizado mi revisión de información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad” incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos de revisión analítica y la aplicación de otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos de importancia material que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios.

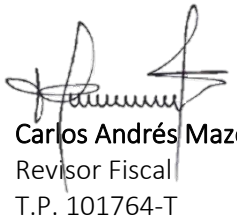
Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera separada intermedia adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Grupo IMSA S.A. al 30 de septiembre de 2023, así como sus

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, a su red de firmas miembro y sus entidades relacionadas, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Consulte www.deloitte.com para obtener más información sobre nuestra red global de firmas miembro.

Deloitte.

resultados para el periodo de tres y nueve meses terminados en esa fecha, y sus flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia *incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia* e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.



Carlos Andrés Mazo
Revisor Fiscal
T.P. 101764-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

14 de noviembre de 2023.

Grupo IMSA S.A.
Estados Separados Condensados de Situación Financiera de Períodos Intermedios
Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	30-sep-23	31-dic-22
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	**6**	59.659.873	20.244.484
Inversiones temporales	**7**	221.081.884	36.600.421
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	**8**	6.003.613	1.449.616
Cuentas por cobrar partes relacionadas	**9**	27.171.199	104.071.805
Otros activos	**11**	1.065.228	574.389
Subtotal activos corrientes		**314.981.797**	**162.940.715**
Activos disponibles para la venta	**10**	15.950.000	15.950.000
Total activos corrientes		**330.931.797**	**178.890.715**
Cuentas por cobrar	**8**	248.115	225.457
Propiedades, planta y equipo	**12**	580.442	423.723
Propiedades de inversión	**13**	57.012.986	57.084.579
Activos intangibles distintos de la plusvalía		111.485	150.076
Inversiones en subsidiarias	**14**	189.692.527	292.270.713
Activos por impuestos diferidos		606.812	677.834
Otros activos	**11**	454.407	452.460
Total activos no corrientes		**248.706.774**	**351.284.842**
Total activos		**579.638.571**	**530.175.557**
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo por arrendamiento	**15**	26.540	88.313
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	**16**	1.760.206	1.301.811
Pasivos por beneficios a empleados	**17**	695.820	387.750
Pasivos por impuestos corrientes	**18**	19.281.219	96.332
Pasivos estimados y provisiones	**19**	1.127.379	3.171.988
Otros pasivos	**20**	1.284.000	9.605.850
Total pasivos corrientes		**24.175.164**	**14.652.044**
Pasivo por arrendamiento	**15**	288.526	288.526
Pasivos por beneficios a empleados	**17**	29.439	29.439
Total pasivos no corrientes		**317.965**	**317.965**
Total pasivos		**24.493.129**	**14.970.009**
PATRIMONIO			
Capital emitido	**21**	161.360	161.360
Reservas		441.646.048	410.515.195
Utilidad del ejercicio		81.315.248	39.966.616
Utilidades acumuladas		20.934.059	14.512.832
Revalorización del patrimonio		95.167.569	87.563.608
Otro resultado integral acumulado		(84.078.842)	(37.514.063)
Total patrimonio		**555.145.442**	**515.205.548**
Total pasivos y patrimonio		**579.638.571**	**530.175.557**

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 S.A.S.
T.P. N° 101764-T

Grupo IMSA

Grupo IMSA S.A.
Estados Separados Condensados de Resultados de Períodos Intermedios
Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	Por los periodos terminados al		Por los trimestres terminados el	
		30-sep-23	30-sep-22	30-sep-23	30-sep-22
Utilidad por método de participación y venta de subsidiarias	14	24.808.522	15.978.100	21.992.052	10.142.020
Ingresos por rendimientos, arrendamientos y servicios	22	17.832.405	6.492.312	6.789.898	3.243.804
Ingresos por actividades ordinarias		**42.640.927**	**22.470.412**	**28.781.950**	**13.385.824**
Costos de servicios prestados		2.795.921	983.365	957.103	577.350
Utilidad bruta		**39.845.006**	**21.487.047**	**27.824.847**	**12.808.474**
Gastos de administración	23	(3.542.449)	(2.813.096)	(1.391.130)	(793.827)
Gastos por beneficios a empleados		(6.039.459)	(2.266.422)	(3.573.810)	(868.887)
Otros ingresos		1.982.633	6	1.960.098	4
Otros egresos		(330.984)	(40.490)	(99.304)	(12.185)
Utilidad antes de financieros		**31.914.747**	**16.367.045**	**24.720.701**	**11.133.579**
Otras ganancias	24	8.170.750	-	-	-
Gastos (ingreso) financieros	25	(3.776.191)	(821.020)	(1.567.900)	(627.820)
Utilidad antes de impuesto a la renta		**36.309.306**	**15.546.025**	**23.152.801**	**10.505.759**
Impuesto sobre la renta		(19.500.644)	7.056	(11.430.721)	(244.745)
Utilidad neta proveniente de operaciones continuadas		**16.808.662**	**15.553.081**	**11.722.080**	**10.261.014**
Utilidad proveniente de operaciones discontinuadas	27	64.506.586	11.611.667	4.391.913	3.466.337
Utilidad neta		**81.315.248**	**27.164.748**	**16.113.993**	**13.727.351**
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos colombianos)		**5.039**	**1.683**	**999**	**851**

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 S.A.S.
T.P. N° 101764-T

Grupo IMSA S.A.

Estados Separados Condensados de Otros Resultados Integrales de Períodos Intermedios

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022

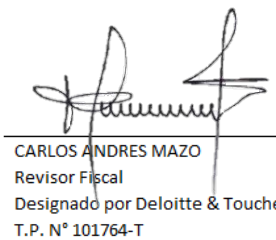
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Por los períodos terminados al		Por los trimestres terminados el	
	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-23	30-sep-22
Utilidad neta	**81.315.248**	**27.164.748**	**16.113.993**	**13.727.351**
Otro resultado integral				
Diferencia en cambio al convertir negocios en el extranjero	6.294.077	9.764.727	6.391.995	5.807.435
Efecto realización compra y venta de subsidiarias	(52.864.401)			
Total partidas que serán reclasificadas a resultados	**(46.570.324)**	**9.764.727**	**6.391.995**	**5.807.435**
Utilidad (pérdida) en cálculos actuariales	-	435	-	435
Valoración de inversiones con efecto patrimonial	5.545	-	6.392	-
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	**5.545**	**435**	**6.392**	**435**
Total otro resultado integral del año, neto de impuestos	**(46.564.779)**	**9.765.162**	**6.398.387**	**5.807.870**
Resultado integral total del año	**34.750.469**	**36.929.910**	**22.512.380**	**19.535.221**

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 S.A.S.
T.P. N° 101764-T

Grupo IMSA S.A.

Estados Separados Condensados de Flujo de Efectivo de Períodos Intermedios

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	30-sep-23	30-sep-22
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	18.268.431	6.119.512
Dividendos recibidos	6.182.701	-
Efectivo neto procedente de la venta de subsidiaria	182.958.157	-
Otros cobros por actividades de operación	14.228.124	333.082
Cobros por actividades de operación	**221.637.413**	**6.452.594**
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(10.475.358)	(2.934.432)
Compras de inversiones subsidiarias	(23.361.027)	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	(7.063.792)	(2.284.899)
Otros pagos por actividades de operación	(8.133.407)	(1.190.190)
Colocación en inversiones de liquidez	(2.595.157)	
Pagos en efectivo utilizados en actividades de operación	**(51.628.741)**	**(6.409.521)**
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de operaciones	**170.008.672**	**43.073**
Intereses pagados	(48.841)	(9.539)
Intereses recibidos	2.556	65.099
Impuestos a las ganancias pagados	(5.580.207)	(518.681)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	4.395.418
Flujos de efectivo netos provistos en actividades de operación	**164.382.180**	**3.975.370**
Compras de propiedades, planta y equipo	(246.900)	(187.994)
Préstamos concedidos a partes relacionadas	77.224.393	2.870.000
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	**76.977.493**	**2.682.006**
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(61.773)	(14.126)
Dividendos pagados	(19.996.205)	-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	**(20.057.978)**	**(14.126)**
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**221.301.695**	**6.643.250**
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**221.301.695**	**6.643.250**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	20.244.484	42.201.725
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	241.546.179	48.844.975

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 S.A.S.
T.P. N° 101764-T

Grupo IMSA S.A.
Estados Separados Condensado de Cambios en el Patrimonio de Períodos Intermedios
Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2023
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

				Utilidades acumuladas				
	Capital emitido	Reservas	Utilidad del ejercicio	Utilidades acumuladas	Efecto de convergencia	Otro resultado integral	Revalorización del patrimonio (Ajustes por inflación)	Total
Saldos al 1° de enero de 2023	**161.360**	**410.515.195**	**39.966.616**	**18.349.596**	**(3.836.764)**	**(37.514.063)**	**87.563.608**	**515.205.549**
Apropiaciones y traslados aprobados	-	39.966.616	(39.966.616)	-	-	-	-	(0)
Efecto realización compra venta de subsidiarias	-	17.437.093	-	6.421.227	-	(52.864.401)	49.089.285	20.083.204
Dividendos	-	(20.008.615)	-	-	-	-	-	(20.008.615)
Resultado integral	-	-	81.315.248	-	-	997	-	81.316.245
Método de participación	-	(6.264.241)	-	-	-	6.298.625	(41.485.324)	(41.450.940)
Saldos al 30 de septiembre de 2023	**161.360**	**441.646.048**	**81.315.248**	**24.770.823**	**(3.836.764)**	**(84.078.842)**	**95.167.569**	**555.145.442**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Grupo IMSA S.A.
Estados Separados Condensado de Cambios en el Patrimonio de Períodos Intermedios
Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2022
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

				Utilidades acumuladas				
	Capital emitido	Reservas	Utilidad del ejercicio	Utilidades acumuladas	Efecto de convergencia	Otro resultado integral	Revalorización del patrimonio (Ajustes por inflación)	Total
Saldos al 1° de enero de 2022	**161.360**	**407.030.280**	**1.750.672**	**17.101.401**	**(3.836.764)**	**(54.013.793)**	**46.206.678**	**414.399.835**
Apropiaciones y traslados aprobados	-	1.750.672	(1.750.672)		-	-	-	(0)
Realizacion de utilidades no realizadas	-	-	-	715.663	-	-	-	715.663
Resultado integral	-	-	27.164.748	-	-	-	-	27.164.748
Método de participación	-	1.560.404	-	-	-	9.765.161	24.665.954	35.991.519
Saldos al 30 de septiembre de 2022	**161.360**	**410.341.356**	**27.164.748**	**17.817.064**	**(3.836.764)**	**(44.248.632)**	**70.872.632**	**478.271.765**

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 S.A.S.
T.P. N° 101764-T

GRUPO IMSA S.A.

Notas de carácter general

Nota 1. Información corporativa

Entidad y objeto social de la Compañía

Grupo IMSA S.A. es una sociedad anónima establecida de acuerdo con las leyes colombianas el 19 de noviembre de 2021 (escritura pública número 3377 de la notaría 2ª de Medellin), y tiene por objeto social adquirir y administrar acciones, cuotas y partes de interés social en otras compañías, así como bonos y otros valores; además prestar servicios de administración, planeación de prospectación, de contabilidad, de computación, de contratación y suministro de técnicas y de representación a las sociedades que sean subordinadas.

El domicilio principal es en la calle 19 A N° 43B 41 de la ciudad de Medellín, departamento de Antioquia, Colombia. El término de duración de la Compañía expira el 31 de diciembre de 2050.

Nota 2. Bases de preparación y presentación

2.1 Normas contables aplicadas

La Compañía, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 1611 de 2022, 938 de 2021 y anteriores , prepara sus estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2018.

2.2 Bases de preparación

Grupo IMSA S.A. tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados o individuales, los cuales se expresan en miles de pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos.

La Administración tiene, al momento de aprobar los estados financieros una expectativa razonable de que la Compañía cuenta con los recursos adecuados para continuar operando en el futuro previsible. Por lo tanto, continúa adoptando la base contable de empresa en funcionamiento al preparar los estados financieros.

Estos estados financieros separados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales de información estatutaria a que está sujeta la Compañía como entidad legal independiente y, por consiguiente, no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarias para la presentación de la situación financiera y los resultados consolidados de Grupo IMSA S.A. y sus subordinadas. Estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subordinadas.

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a costo amortizado o a su valor razonable.

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

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

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

- Nivel 1 – Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos

que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.

- Nivel 2 – Con base en técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Nivel 3 – Con base en técnicas de valuación internas de descuentos de flujos de efectivo u otros modelos de valoración, utilizando variables estimadas por la Compañía no observables para el activo o pasivo, en ausencias de variables observadas en el mercado.

Nota 3. Políticas contables significativas

3.1 Importancia relativa y materialidad

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

3.2 Inversiones en subsidiarias

Inversiones en subsidiarias: Son todas las entidades sobre las que Grupo IMSA S.A. tiene control. El control está dado por el cumplimiento de uno o más de los siguientes casos:

a) Cuando más del 50% del capital pertenezca a la matriz, directa o indirectamente.
b) Cuando la matriz y las subsidiarias tengan el derecho de emitir los votos constitutivos de la mayoría mínima decisoria en la asamblea, o tengan el número de votos necesario para elegir la mayoría de miembros de la junta directiva, si la hubiere.
c) Cuando la matriz, directa o indirectamente, en razón de un acto o negocio con la sociedad controlada o con sus socios, ejerza influencia dominante en las decisiones de los órganos de administración de la sociedad.

A la hora de evaluar si la Compañía controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles.

El método de participación: Los resultados y activos netos de la subsidiaria se incorporan en los estados financieros separados de Grupo IMSA S.A. mediante el método de participación patrimonial; bajo este método la inversión se registra inicialmente al costo, y se ajusta con los cambios en la participación de la Compañía sobre los activos netos de la subsidiaria después de la fecha de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro de la inversión. Los dividendos recibidos de la participada reducirán el importe en libros de la inversión. Si la inversión o una porción de la misma, es clasificada como mantenida para la venta, se contabiliza conforme a la NIIF 5.

Las pérdidas de una subsidiaria que excedan la participación de Grupo IMSA S.A. 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 S.A. analiza periódicamente la existencia de indicadores de deterioro de valor y si es necesario reconoce pérdidas por deterioro. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el resultado del período y se calculan como la diferencia entre el valor recuperable de la subsidiaria y su valor en libros.

Cuando se pierde el control sobre la subsidiaria, Grupo IMSA S.A. mide y reconoce cualquier inversión residual que conserve en ella a su valor razonable. La diferencia entre el valor en libros de la subsidiaria, teniendo en cuenta las partidas correspondientes de otro resultado integral, y el valor razonable de la inversión residual, con el valor procedente de su venta se reconoce en el resultado del período.

3.3 Efectos de la inflación

En los últimos años, los niveles de inflación en Argentina han sido altos, habiendo acumulado una tasa de inflación en los últimos tres años que ha superado el 100%, sin expectativas de disminuir significativamente en el corto plazo. Por lo anterior, en septiembre de 2018 se emitió la Resolución JG

N°539/18 indicando que Argentina es considerada una economía hiperinflacionaria a partir del 1° de julio de 2018, cuya metodología de aplicación está establecida en la NIC 29.

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

3.4 Moneda extranjera

3.4.1 Moneda funcional y de presentación

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

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

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

3.4.2 Transacciones y saldos

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

3.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.6 Instrumentos financieros

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

3.6.1 Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial, con base en la medición posterior que vaya a realizar, ya sea a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo del modelo de negocio elegido para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento.
Un activo financiero se medirá a costo amortizado, usando la tasa de interés efectiva, si se cumplen las siguientes dos condiciones:

a) El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y

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

En caso que el activo no se mida a costo amortizado, se medirá a valor razonable.
Sin perjuicio de lo anterior, la Compañía puede designar de forma irrevocable un activo financiero como medido al

valor razonable con cambios en resultados, cuando el modelo de negocio utilizado para la gestión de los activos no se ajuste a lo indicado para los activos medidos a costo amortizado.

3.6.2 Deterioro de valor de los activos financieros

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

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

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

Para las categorías de instrumentos financieros medidos al costo amortizado, el importe del deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si el instrumento financiero tiene una tasa de interés variable, el tipo de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro es el tipo de interés efectivo actual determinado bajo las condiciones acordadas.
Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro reconocida previamente se reconoce en el estado de resultados.

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

3.6.2 Pasivos financieros

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

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

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados: Son pasivos financieros que se clasifican como mantenidos con fines de negociación o se designan como, a valor razonable con cambios a través de resultados, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remedición en el estado de resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier interés obtenido del pasivo financiero y se incluye en la partida de gastos financieros en los estados de resultados.

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

3.6.3 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se informa el valor neto en el estado de situación financiera, solamente si:
- Hay un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos.
- Existe la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.6.4 Baja en cuenta de los instrumentos financieros

Grupo IMSA S.A. da de baja en cuentas un instrumento financiero únicamente cuando expiren los derechos y obligaciones contractuales sobre los flujos de efectivo del instrumento financiero, o cuando transfiere de manera substancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del instrumento financiero a otra entidad.
En la baja total en cuentas de un instrumento financiero, la diferencia entre el importe en libros del instrumento y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que había sido reconocido en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconocen en el resultado del periodo.

3.7 Propiedades de inversión

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

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

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

Los desembolsos posteriores son capitalizados al valor en libros del activo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros asociados fluyan a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El resto de reparaciones y gastos de mantenimiento se cargan a resultados cuando se incurren.
Si una propiedad de inversión pasa a ser utilizada por la Compañía, se reclasifica como propiedad, planta y equipo y no varía el importe en libros ni el costo de dichas propiedades.

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

3.8 Impuestos

Comprenden el valor de los gravámenes de carácter general obligatorio a favor del Estado y a cargo de la Compañía, por concepto de las liquidaciones privadas que se determinan sobre las bases impositivas del periodo fiscal, de acuerdo con las normas tributarias del orden nacional y territorial que rigen en Colombia.

Impuesto sobre la renta

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

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

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

Los pasivos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, no se reconocen cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias no se reversen en el futuro cercano y los activos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias se revertirán en un futuro cercano y sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se imputarán esas diferencias deducibles.

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en que el activo se realice o el pasivo se cancele, con base en las tasas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de presentación, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse para tal fecha.
Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible para ello y son con la misma autoridad tributaria.

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

3.9 Provisiones, pasivos y activos contingentes

3.9.1 Provisiones

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

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

3.9.2 Pasivos contingentes

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

3.9.3 Activos contingentes

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

3.10 Reserva legal

La Compañía está obligada por ley a apropiar el 10% de sus utilidades netas anuales para reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito y pagado, y no puede distribuirse antes de la liquidación de la Compañía, pero se puede utilizar para absorber o reducir pérdidas. Sin embargo, cualquier suma apropiada voluntariamente en exceso del 50% del capital suscrito, puede considerarse como de libre disponibilidad por parte de la Asamblea General de Accionistas.

3.11 Reconocimiento de ingresos ordinarios

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

3.11.1 Dividendos

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

3.11.2 Intereses

Los ingresos por intereses de los activos financieros medidos a costo amortizado, se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.
Los intereses se reconocen como ingreso en el momento que surge el derecho legal a su cobro.
Los intereses sobre depósitos financieros se reconocen como ingresos cuando se recibe la confirmación de la entidad financiera de su abono en cuenta; así mismo, los ingresos por valoración de portafolios son reconocidos mensualmente.

3.12 Reconocimiento de costos y gastos

Grupo IMSA S.A. reconoce sus costos y gastos en la medida en que ocurran los hechos económicos en forma tal que queden registrados sistemáticamente en el periodo contable correspondiente (causación), independientemente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).
Se incluyen dentro de los costos las erogaciones causadas a favor de terceros directamente relacionados con la venta o prestación de servicios.
Grupo IMSA S.A. incluye dentro de gastos las demás erogaciones que no clasifiquen para ser registradas como costo o como inversión.

Nota 4. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

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

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

4.1 Juicios al aplicar las políticas contables

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

a) Vida útil de propiedades de inversión

La determinación de las vidas útiles de las propiedades de inversión involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Compañía revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta con base prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.

b) Impuesto de renta corriente e impuesto diferido

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

La Compañía evalúa el valor de los impuestos diferidos activos y pasivos basándose en estimaciones de resultados

futuros. Este valor depende en última instancia de la capacidad de la Compañía para generar beneficios

imponibles a lo largo del periodo en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el calendario previsto de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributarios, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes.
La determinación de la adecuada clasificación de las partidas fiscales depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por la Compañía, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar los saldos fiscales.

c) Valor razonable de instrumentos financieros

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

Nota 5. Administración de riesgos financieros y otros riesgos

5.1 Categorías de instrumentos financieros

	Medición	30-sep-23	31-dic-22
Efectivo y equivalentes de efectivo	Costo amortizado	241.546.179	20.244.484
Inversiones temporales	Costo amortizado	39.195.578	36.600.421
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	6.251.728	1.675.073
Cuentas por cobrar partes relacionadas	Costo amortizado	27.171.199	104.071.805
Otros activos financieros	Valor razonable	675.471	439.585
Pasivos por arrendamiento	Costo amortizado	315.066	376.839
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	1.760.206	1.301.811
Otros pasivos financieros	Costo amortizado	1.284.000	9.605.850

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

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

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

a) Riesgo de crédito

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

obligaciones contractuales de pago. En Grupo IMSA S.A. este riesgo se origina principalmente en la exposición desde las tesorerías en el manejo de efectivo y equivalentes.
Para la gestión de este riesgo se han definido las siguientes estrategias:

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

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la probabilidad de no poder cumplir con las obligaciones que el Grupo haya contraído con terceros al momento de su vencimiento. Para gestionar este riesgo, Grupo IMSA S.A. 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 S.A. mantiene una política de liquidez acorde con el flujo de capital de trabajo, ejecutando los compromisos de pago a los proveedores de acuerdo con las políticas establecidas.

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

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

A continuación, se presentan los activos y pasivos financieros con vencimientos menores y mayores a un año, para el cierre de septiembre 2023 y diciembre 2022.

Año 2023

Instrumentos financieros	Menor de 1 año	ío	Total
Activos financieros que no generan interés	24.341.130	424.592	24.765.722
Activos financieros que generan interés	289.826.318	248.115	290.074.433
Total activos financieros	**314.167.448**	**672.707**	**314.840.155**
Pasivos financieros que no generan interés	3.044.206	-	3.044.206
Pasivos financieros que generan interés	-	315.066	315.066
Total pasivos financieros	**3.044.206**	**315.066**	**3.359.272**

Año 2022

Instrumentos financieros	Menor de 1 año	ío	Total
Activos financieros que no generan interés	11.244.006	439.585	11.683.591
Activos financieros que generan interés	151.122.320	225.457	151.347.777
Total activos financieros	**162.366.326**	**665.042**	**163.031.368**
Pasivos financieros que no generan interés	10.907.661	-	10.907.661
Pasivos financieros que generan interés	-	376.839	376.839
Total pasivos financieros	**10.907.661**	**376.839**	**11.284.500**

Grupo IMSA S.A. tiene una liquidez suficiente para atender sus obligaciones. En el periodo de análisis no se ha visto deteriorada y se tienen buenos indicadores financieros.

c) Riesgo de mercado

La gestión del riesgo de mercado busca mitigar las posibles pérdidas en las que podría incurrir la Compañía debido a las variaciones en los precios de activos financieros.
En la tesorería de Grupo IMSA S.A., 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 S.A., 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 el Banco de la República de

Colombia la cual, al cierre de septiembre de 2023 fue $4.053,76 (2022 - $4.810,2).

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

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 Grupo IMSA S.A. tiene los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en pesos colombianos:

	Junio 2023		Diciembre 2022	
	USD	$Miles COP	USD	$Miles COP
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.947.141	24.926.133	9.432	45.368
Cuentas por cobrar partes relacionadas	183.834	770.500	182.205	876.442
Otros activos	298	1.249	249	1.198
Total activos	**6.131.273**	**25.697.882**	**191.886**	**923.008**
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	105	440		-
Otros pasivos	-	-	1.750.000	8.417.850
Total pasivos	**105**	**440**	**1.750.000**	**8.417.850**
Exposición activa neta	**6.131.168**	**25.697.442**	**(1.558.114)**	**(7.494.842)**

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

El Grupo mide su exposición o riesgo de tasa de interés considerando sus activos y pasivos indexados a tasas de interés variables, que se verían afectados en la medida que ocurran cambios inesperados en dichas tasas. Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Grupo no contaba con instrumentos de cobertura sobre tasas de interés.

A continuación, se muestra el detalle de las tasas de interés de los instrumentos financieros de corto y largo plazo al cierre de septiembre de 2023 y 31 diciembre de 2022.

Instrumentos financieros	Tasa de interés	30-sep-23	31-dic-22
Renta fija	5,33% - 14,71%	221.081.884	36.600.421
Carteras colectivas	12,81% - 16,15%	42.799.904	11.228.781
Préstamos a partes relacionadas	SOFR + 1,50% - Tasa fija 6%	25.921.677	103.282.230
Préstamos a empleados	13,95% - 18,17%	270.968	236.345
Total activos financieros		**290.074.433**	**151.347.777**
Arrendamiento financiero - Bancolombia	18,39% - 20,74%	315.066	376.839
Total pasivos financieros		**315.066**	**376.839**

5.3 Administración del riesgo de capital

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

5.4 Estimación de valor razonable

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2023 el valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros mostrados en el estado de situación financiera se detallan a continuación:

	Clasificación para valoración	Valoración	Valor en libros
Efectivo y equivalentes de efectivo	Costo amortizado	241.546.179	241.546.179
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	6.251.728	6.251.728
Cuentas por cobrar partes relacionadas	Costo amortizado	27.171.199	27.171.199
Otros activos financieros	Nivel 3	675.471	675.471
Pasivos por arrendamiento	Costo amortizado	315.066	315.066
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	1.760.206	1.760.206
Otros pasivos financieros	Costo amortizado	1.284.000	1.284.000

Notas de carácter específico

Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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 2023 a continuación:

	30-sep-23	31-dic-22
Efectivo		
Caja	5.520	1.613
Bancos	6.074.947	267.199
Cuentas de ahorro	10.779.502	8.746.891
Subtotal	**16.859.969**	**9.015.703**

	30-sep-23	31-dic-22
Equivalentes de efectivo		
Derechos fiduciarios	42.799.904	11.228.781
Subtotal	**42.799.904**	**11.228.781**
Total efectivo y equivalentes de efectivo	**59.659.873**	**20.244.484**

De acuerdo con la política de administración y gestión de excedentes temporales de liquidez, las cuentas de ahorro y derechos fiduciarios están colocados en entidades con calificación AAA, basados en criterios de seguridad, rentabilidad y liquidez. Dichas cuentas generan rendimientos así: Cuentas de ahorro: 0,65% y 10,47% y fondos de inversión colectiva: 12,81% EA y 16,15% EA.

El efectivo y equivalente 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-sep-23	31-dic-22
Bonos	3.500.000	11.000.000
Certificados	216.420.306	25.000.000
Inversiones temporales	**219.920.306**	**36.000.000**

Al 30 de septiembre de 2023 los rendimientos reconocidos por estos instrumentos financieros fueron de $1.161.578 (2022 $600.421)

El detalle de los títulos adquiridos y la negociación realizada es el siguientes:

Septiembre 2023

Intermediario	Especie	Moneda	Valor Nominal	Vencimiento	Tasa Facial	Periodicidad rendimientos
Credicorp Capital	CDT AV Villas	COP	1.000.000	25-ago-24	14,27%	Trimestre vencido
Credicorp Capital	CDT BANCOLOMBIA	COP	1.000.000	27-ene-24	5,92%	Trimestre vencido
Credicorp Capital	CDT SCOTIABANK COLPATRI	COP	5.000.000	22-mar-24	13,77%	Trimestre vencido
Credicorp Capital	CDT Banco Popular	COP	600.000	8-mar-24	14,31%	Trimestre vencido
Credicorp Capital	CDT Bancolombia	COP	1.000.000	27-ene-24	5,92%	Trimestre vencido
Credicorp Capital	CDT Banco de Bogota	COP	1.000.000	9-feb-24	13,73%	Trimestre vencido
Credicorp Capital	CDT Bancode Occidente	COP	1.434.000	20-may-24	11,49%	Trimestre vencido
Credicorp Capital	CDT AV Villas	COP	5.000.000	3-feb-24	13,77%	Trimestre vencido
Credicorp Capital	CDT BBVA	COP	1.000.000	17-jun-24	12,59%	Trimestre vencido
Credicorp Capital	CDT Davivienda	COP	3.000.000	15-jun-24	12,50%	Trimestre vencido
Valores Bancolombia	CDT Banco de Bogota	COP	4.000.000	24-ago-23	14,45%	Trimestre vencido
Valores Bancolombia	CDT Banco Popular	COP	5.000.000	24-feb-24	14,85%	Mes Vencido
Valores Bancolombia	CDT Oficia Findeter	COP	5.000.000	24-abr-24	15,03%	Mes Vencido
Credicorp Capital	CDT Banco de Occidente	COP	500.000	22-jul-24	5,58%	Trimestre vencido
Bancolombia Panama	Time deposit	USD	2.500	19-oct-23	5,00%	Mes Vencido
Bancolombia Sucursal	Time deposit	USD	36.000	14-nov-23	5,40%	Mes Vencido
Bancolombia Panama	Time deposit	USD	2.500	19-oct-23	4,60%	Mes Vencido
Bancolombia Panama	Time deposit- Sintetico	USD	3.869	6-dic-23	5,00%	Mes Vencido
	Subtotal CDT´S		**216.420.306**			
Credicorp Capital	Bono Banco Popular	COP	1.000.000	13-feb-24	6,84%	Trimestre vencido
Credicorp Capital	Bono Davivienda	COP	500.000	9-oct-24	IPC+3,96%	Trimestre vencido
Credicorp Capital	Bono AV VILLAS	COP	500.000	23-feb-24	IPC+0,710%	Trimestre vencido
Credicorp Capital	Bono ITAU	COP	1.000.000	16-oct-24	6,05%	Trimestre vencido
Credicorp Capital	Bono Banco Popular	COP	500.000	11-nov-24	7,34%	Trimestre vencido
	Subtotal Bonos		**3.500.000**			

Diciembre 2022

Intermediario	Especie	Moneda	Valor Nominal	Vencimiento	Tasa Facial	Periodicidad rendimientos
Credicorp Capital	CDT Bancolombia	COP	6.000.000	13-feb-23	5,68%	Trimestre vencido
Credicorp Capital	CDT AV Villas	COP	5.000.000	3-feb-24	13,77%	Trimestre vencido
Credicorp Capital	CDT Davivienda	COP	4.000.000	5-ago-23	13,32%	Trimestre vencido
Credicorp Capital	CDT Davivienda	COP	5.000.000	5-ago-23	IPC+4,70%	Trimestre vencido
Credicorp Capital	CDT BBVA	COP	5.000.000	8-ago-23	13,41%	Trimestre vencido
	Subtotal CDT'S		**25.000.000**			
Credicorp Capital	Bonos Bancolombia	COP	6.000.000	18-jul-23	IPC + 2,95%	Trimestre vencido
Credicorp Capital	Bonos Davivienda	COP	3.000.000	13-feb-23	IPC + 3,23%	Trimestre vencido
Credicorp Capital	Bonos Sura	COP	2.000.000	22-jun-23	IPC + 3,90%	Trimestre vencido
	Subtotal Bonos		**11.000.000**			

Nota 8. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de cuentas por cobrar es el siguiente

	30-sep-23	31-dic-22
Cuentas por cobrar comerciales		
Nacionales	87.111	2.861
Del exterior	107.397	-
Subtotal cuentas por cobrar comerciales	**194.508**	**2.861**
Anticipo de impuestos y contribuciones		
Saldo a favor en renta	-	225.304
Retención en la fuente	3.128.261	7.601
Autorretención especial por renta	2.441.113	-
Subtotal anticipo de impuestos y contribuciones	**5.569.374**	**232.905**

	30-sep-23	31-dic-22
Otros		
Cuentas por cobrar a trabajadores	270.968	236.345
Deudores varios	216.878	1.202.962
Subtotal otros	**487.846**	**1.439.307**
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	**6.251.728**	**1.675.073**
Menos porción no corriente	248.115	225.457
Total porción corriente	**6.003.613**	**1.449.616**

Nota 9. Transacciones con partes relacionadas

Grupo IMSA S.A. como Matriz forma parte de un grupo de compañías relacionadas y como tal, mantiene saldos y efectúa transacciones significativas con compañías miembros de dicho grupo. Las transacciones y saldos con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 comprenden lo siguiente:

Nota 9.1. Partes relacionadas

Septiembre 2023

Ingresos	Servicios	Intereses	Total
Addimentum S.A.S. (antes Andercol International S.A.S.)	165.802	897.504	1.063.306
O-Tek Central S.A.S.	772.138	2.719.948	3.492.086
O-Tek internacional S.A.S.	-	2.100.492	2.100.492
O-Tek Tubos Brasil Ltda.	-	10.678	10.678
MCM Company S.A.S.	742.069	-	742.069
Total ingresos	**1.680.009**	**5.728.622**	**7.408.631**

Septiembre 2022

Ingresos	Servicios	Arrendamientos	Intereses	Total
Addimentum S.A.S. (antes Andercol International S.A.S.)	36.820	-	368.183	405.003
O-Tek Central S.A.S.	259.608	67.582	1.752.073	2.079.263
O-Tek internacional S.A.S.	-	-	1.315.178	1.315.178
O-Tek Tubos Brasil Ltda.	-	-	5.888	5.888
MCM Company S.A.S.	94.525	20.233	-	114.758
Total ingresos	**390.953**	**87.815**	**3.441.322**	**3.920.090**

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

Septiembre 2023

Cuentas por cobrar	Préstamos (1)	Intereses	Comerciales	Total
Addimentum S.A.S. (antes Andercol International S.A.S.)	25.192.000	935.040	204.506	26.331.546
O-Tek Tubos Brasil Ltda	729.677	18.899	-	748.576
MCM Company S.A.S.	-	-	91.077	91.077
Total cuentas por cobrar	**25.921.677**	**953.939**	**295.583**	**27.171.199**

Diciembre 2022

Cuentas por cobrar	Préstamos (1)	Intereses	Comerciales	Total
Addimentum S.A.S. (antes Andercol International S.A.S.)	11.272.000	185.362	87.238	11.544.600
O-Tek Central S.A.S.	45.819.599	280.745	48.062	46.148.406
O-Tek internacional S.A.S.	45.324.795	127.150	-	45.451.945
O-Tek Tubos Brasil Ltda	865.836	10.606	-	876.442
O-tek Argentina S.A.	-	-	-	-
MCM Company S.A.S.	-	-	50.412	50.412
Total cuentas por cobrar	**103.282.230**	**603.863**	**185.712**	**104.071.805**

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

Septiembre 2023

Compañía	Tasa de interés	Vencimiento	Moneda	Monto
Addimentum S.A.S. (antes Andercol International S.A.S.)	Tasa Fija 6%	21-may-24	COP	8.172.000
Addimentum S.A.S. (antes Andercol International S.A.S.)	Tasa Fija 6%	11-mar-24	COP	2.000.000
Addimentum S.A.S. (antes Andercol International S.A.S.)	Tasa Fija 6%	27-feb-24	COP	2.500.000
Addimentum S.A.S. (antes Andercol International S.A.S.)	Tasa Fija 6%	10-feb-24	COP	90.000
Addimentum S.A.S. (antes Andercol International S.A.S.)	Tasa Fija 6%	29-dic-23	COP	1.100.000
Addimentum S.A.S. (antes Andercol International S.A.S.)	Tasa Fija 6%	18-may-24	COP	11.330.000
O-Tek Tubos Brasil Ltda.	SOFR + 1,50%	20-may-24	COP	729.677
Total				**25.921.677**

Diciembre 2022

Compañía	Tasa de interés	Vencimiento	Moneda	Monto
Addimentum S.A.S. (antes Andercol International S.A.S.)	IBR + 0,50%	21-may-23	COP	8.172.000
Addimentum S.A.S. (antes Andercol International S.A.S.)	IBR + 0,50%	11-mar-23	COP	2.000.000
Addimentum S.A.S. (antes Andercol International S.A.S.)	IBR + 0,50%	29-dic-23	COP	1.100.000
O-Tek tubos Brasil Ltda.	SOFR + 1,50%	1-abr-24	COP	865.836
O-Tek Central S.A.S.	IBR + 0,50%	27-feb-23	COP	3.000.000
O-Tek Central S.A.S.	IBR + 0,50%	27-feb-23	COP	2.000.000
O-Tek Central S.A.S.	IBR + 0,50%	20-may-23	COP	40.819.599
O-Tek internacional S.A.S.	Tasa Fija 3,58%	7-dic-23	COP	2.000.000
O-Tek internacional S.A.S.	Tasa Fija 3,58%	19-may-23	COP	23.724.803
O-Tek internacional S.A.S.	Tasa Fija 3,58%	26-may-23	COP	19.599.992
Total				**103.282.230**

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas diferente de préstamos no generan ni devengan intereses. Estos saldos se originan como resultado de las operaciones, por lo tanto, la recuperación de estas cuentas está sujeta a los mismos términos utilizados con terceros.

Nota 10. Activos no corrientes disponibles para la venta

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

	30-sep-23	31-dic-22
Bienes inmuebles (1)	15.950.000	15.950.000
Total activos disponibles para la venta	**15.950.000**	**15.950.000**

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.

Nota 11. Otros activos

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

Otros activos corrientes	30-sep-23	31-dic-22
No financieros		
Pagos anticipados	810.643	568.803
Otros	3.706	5.586
Subtotal otros activos no financieros	**814.349**	**574.389**
Financieros		
Activos de cobertura	250.879	-
Total otros activos corrientes	**1.065.228**	**574.389**

Otros activos no corrientes	30-sep-23	31-dic-22
No financieros		
Activos medidos a costo amortizado	29.815	12.875
Subtotal otros activos no financieros	**29.815**	**12.875**
Financieros		
Inversiones al valor razonable (1)	424.592	439.585
Total otros activos no corrientes	**454.407**	**452.460**

(1) Incluyel la participación en Hotel Capital Bogotá equivalente al 0,48%.

Nota 12. Propiedades, planta y equipo

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

	30-sep-23	31-dic-22
Costo	723.658	476.758
Depreciación acumulada	(143.216)	(53.035)
Total propiedades, planta y equipo	**580.442**	**423.723**

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

	30-sep-23	31-dic-22
Cómputo y comunicación	27.786	33.344
Equipo de transporte	256.744	21.349
Equipos en leasing financiero	295.912	369.030
Total propiedad, planta y equipo	**580.442**	**423.723**

El movimiento del costo y la depreciación de las propiedades, planta y equipo se detalla a continuación:

Costo	Cómputo y comunicación	Equipo de transporte	Equipos en leasing financiero	Total
1-ene-22	-	-	-	-
Adiciones	37.048	29.560	410.150	**476.758**
31-dic-22	**37.048**	**29.560**	**410.150**	**476.758**
Adiciones	-	246.900	-	**246.900**
30-sep-23	**37.048**	**276.460**	**410.150**	**723.658**

Depreciación Acumulada	Cómputo y comunicación	Equipo de transporte	Equipos en leasing financiero	Total
31-dic-22	**3.705**	**8.211**	**41.119**	**53.035**
Depreciación	5.557	11.505	73.119	**90.181**
30-sep-23	**9.262**	**19.716**	**114.238**	**143.216**

Nota 13. Propiedades de inversión

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

	30-sep-23	31-dic-22
Costo	58.058.195	58.058.195
Depreciación acumulada	(1.045.209)	(973.616)
Total propiedades de inversión	**57.012.986**	**57.084.579**

El movimiento por depreciación de las propiedades de inversión se detalla a continuación:

Depreciación Acumulada	Edificios	Total
1-ene-22	**878.157**	**878.157**
Depreciación	95.459	**95.459**
31-dic-22	**973.616**	**973.616**
Depreciación	71.593	**71.593**
30-sep-23	**1.045.209**	**1.045.209**

- Al 30 de septiembre de 2023 no existen compromisos para la adquisición de propiedades de inversión.
- Grupo IMSA S.A. no reconoció pérdidas o reversos de deterioro que afecten el resultado del período al 30 de septiembre de 2023
- Los ingresos por arrendamiento provenientes de las propiedades de inversión ascienden a $730.935
- Los gastos directos de operación de las propiedades de inversión no generadoras de renta corresponden a depreciación por $71.593

Nota 14. Inversiones en subsidiarias

El detalle de las inversiones en subsidiarias es el siguiente:

Nombre	Domicilio	30-sep-23 Costo	%	31-dic-22 Costo	%
Andercol México S.A. de C.V.	México	-	0,00%	27.062.977	100,00%
O-Tek Internacional S.A.S.	Colombia	-	0,00%	97.564.895	100,000%
Addimentum S.A.S. (antes Andercol International S.A.S.)	Colombia	-	100,00%	865.622	100,000%
MCM Company S.A.S.	Colombia	49.153.608	100,00%	45.432.061	100,000%
Inversiones ADS Panamá S.A.	Panamá	1.390.432	100,00%	232.735	100,000%
O-tek Argentina S.A.	Argentina	34.245.829	74,90%	3.441.821	5,000%
O-Tek Servicios Argentina	Argentina	-	74,90%	108	5,000%
Anderpol Do Brasil Participações Ltda.	Brasil	104.902.648	100,00%	117.670.484	100,000%
Total		**189.692.527**		**292.270.713**	

El movimiento de las inversiones en subsidiarias es el siguiente:

Septiembre 2023	31-dic-22	Venta (ver nota 27)	Método participación resultados	Método de participación patrimonio	Método de participación revalorización patrimonio	Método recibido patrimonio por compra subsidiarias	Método recibido revalorizacion patrimonio por compra subsidiarias	Dividendos	Utilidad no realizada venta subsidiarias	Traslado provisión	Compra Inversiones (costo)	Deterioro	30-sep-23
Andercol México S.A. de C.V.	27.062.977	(23.600.507)	1.368.674	928.045	-	-	-	(5.759.189)	-	-	-	-	-
O-Tek Internacional S.A.S.	97.564.895	(141.100.579)	59.836.632	28.897.465	(54.669.380)	-	-	-	9.470.967	-	-	-	-
Addimentum S.A.S. (antes Andercol International S.A.S.)	865.622	-	(1.214.060)	-	-	-	-	-	-	348.438	-	-	-
MCM Company S.A.S.	45.432.061	-	3.721.547	26	(26)	-	-	-	-	-	-	-	49.153.608
Inversiones ADS Panamá S.A.	232.735	-	(289.670)	(246.372)	-	-	-	-	1.693.739	-	-	-	1.390.432
O-tek Argentina S.A.	3.441.821	-	(4.830.059)	(15.059.200)	13.207.430	(62.390.764)	81.631.212	-	-	-	23.361.027	(5.115.638)	34.245.829
O-Tek Servicios Argentina	108	-	(3.315)	1.948	(23.348)	(8.817)	1.477	-	-	23.697	8.250	-	-
Anderpol Do Brasil Participações Ltda.	117.670.484	-	2.143.205	(14.487.529)	-	-	-	(423.512)	-	-	-	-	104.902.648
Novapol Plásticos Ltda.	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5
Novaforma Distribuidora de Fiberglas Ltda.	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5
Subtotal	**292.270.713**	**(164.701.086)**	**60.732.954**	**34.384**	**(41.485.324)**	**(62.399.582)**	**81.632.689**	**(6.182.701)**	**11.164.706**	**372.135**	**23.369.277**	**(5.115.638)**	**189.692.527**
Operaciones discontinuadas	-	-	(64.506.586)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(64.506.586)
Total	**292.270.713**	**(164.701.086)**	**(3.773.632)**	**34.384**	**(41.485.324)**	**(62.399.582)**	**81.632.689**	**(6.182.701)**	**11.164.706**	**372.135**	**23.369.277**	**(5.115.638)**	**125.185.941**

Diciembre 2022	31-dic-21	Método participación resultados	Método de participación patrimonio	Método de participación revalorización patrimonio	Dividendos	Utilidad no realizada resultados	Realizacion utilidadades por escision	31-dic-22
Andercol México S.A. de C.V.	16.975.287	4.443.908	5.643.782	-	-	-	-	27.062.977
O-Tek Internacional S.A.S.	40.172.488	26.659.043	(10.058.309)	39.289.082	-	191.748	1.310.843	97.564.895
Addimentum S.A.S. (antes Andercol International S.A.S.)	1.817.363	(951.741)	-	-	-	-	-	865.622
MCM Company S.A.S	46.811.661	3.388.310	(1.267.910)	-	(3.500.000)	-	-	45.432.061
Inversiones ADS Panamá S.A.	197.811	(399.082)	434.006	-	-	-	-	232.735
O-tek Argentina S.A.	2.527.237	(131.186)	(988.172)	2.067.882	(33.940)	-	-	3.441.821
O-Tek Servicios Argentina	155	(113)	100	(34)	-	-	-	108
Anderpol Do Brasil Participações Ltda.	86.471.809	7.327.490	26.245.547	-	(2.374.362)			117.670.484
Novapol Plásticos Ltda.	5	-	-	-	-			5
Novaforma Distribuidora de Fiberglas Ltda.	5	-	-	-	-	-	-	5
Total	**194.973.821**	**40.336.629**	**20.009.044**	**41.356.930**	**(5.908.302)**	**191.748**	**1.310.843**	**292.270.713**

A continuación, se presenta la información financiera de las compañías subsidiarias al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

Año 2023	Moneda local					Equivalente en miles de pesos			
	Moneda	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Activos	Pasivos	Patrimonio
Addimentum S.A.S. (antes Andercol International S.A.S	COP	(1.214.060)	29.286.098	29.634.536	(348.438)	(1.214.060)	29.286.098	29.634.536	(348.438)
MCM Company S.A.S.	COP	3.721.547	70.285.281	21.131.674	49.153.608	3.721.547	70.285.281	21.131.674	49.153.608
Inversiones ADS Panamá S.A.	USD	(65)	343	-	343	(289.670)	1.390.440	-	1.390.440
O-tek Argentina S.A.	ARS	(643.115)	9.381.498	4.864.509	4.516.989	(9.188.206)	108.673.396	56.349.496	52.323.901
O-Tek Servicios Argentina	ARS	(383)	(522)	2.209	(2.731)	(5.075)	(6.048)	25.590	(31.638)
Anderpol Do Brasil Participações Ltda.	BRL	2.447	130.130	544	129.586	2.143.202	105.343.208	440.563	104.902.646
Novapol Plásticos Ltda.	BRL	1.537	139.416	46.900	92.516	1.334.835	112.860.384	37.966.890	74.893.490
Novaforma Distribuidora de Fiberglas Ltda.	BRL	1.430	22.767	2.918	19.849	1.245.580	18.430.219	2.362.020	16.068.199

Año 2022	Moneda local					Equivalente en miles de pesos			
	Moneda	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Activos	Pasivos	Patrimonio
Andercol México S.A. de C.V.	MXN	21.165	149.466	40.535	108.931	4.443.908	37.133.671	10.070.694	27.062.977
O-Tek Internacional S.A.S..	COP	26.659.044	160.561.214	53.525.352	107.035.863	26.659.044	160.561.214	53.525.352	107.035.863
Addimentum S.A.S. (antes Andercol International S.A.S	COP	(951.741)	33.367.173	32.501.550	865.622	(951.741)	33.367.173	32.501.550	865.622
MCM Company S.A.S.	COP	3.388.310	62.556.218	17.124.157	45.432.061	3.388.310	62.556.218	17.124.157	45.432.061
Inversiones ADS Panamá S.A.	USD	(94)	400	-	400	(399.082)	1.926.474	-	1.926.474
O-tek Argentina S.A.	ARS	(94.692)	4.365.873	1.830.626	2.535.248	(2.623.727)	118.541.005	49.704.646	68.836.358
O-Tek Servicios Argentina	ARS	(76)	83	3	80	-	-	-	-
Anderpol Do Brasil Participações Ltda.	BRL	9.029	127.883	244	127.639	7.327.490	117.895.115	224.630	117.670.485
Novapol Plásticos Ltda.	BRL	8.238	133.057	42.077	90.979	6.708.645	122.664.914	38.791.255	83.873.659
Novaforma Distribuidora de Fiberglas Ltda.	BRL	913	22.532	2.213	20.319	778.078	20.772.157	2.040.233	18.731.924

Nota 15. Pasivos por arrendamiento

Los pasivos por arrendamiento comprenden:

	30-sep-23	31-dic-22
Arrendamiento financiero	315.066	376.839
Total obligaciones por leasing financiero	**315.066**	**376.839**
Menos porción no corriente	288.526	288.526
Total porción corriente	**26.540**	**88.313**

El detalle del pasivo por arrendamiento es el siguiente:

	Pagos mínimos de arrendamiento		Valor presente de los pagos mínimos	
	2023	2022	2023	2022
Un año o menos	72.426	134.199	26.540	88.313
Entre 1 y 5 años	337.495	337.495	288.526	288.526
Subtotal	**409.921**	**471.694**	**315.066**	**376.839**
Menos cargos de financiación futuros				
Un año o menos	45.886	45.886	-	-
Entre 1 y 5 años	48.969	48.969	-	-
Subtotal	**94.855**	**94.855**	**-**	**-**
Valor presente de los pagos mínimos				
Un año o menos	26.540	88.313	26.540	88.313
Entre 1 y 5 años	288.526	288.526	288.526	288.526
Valor presente de los pagos mínimos	**315.066**	**376.839**	**315.066**	**376.839**

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

El saldo por pagar comprende:

	30-sep-23	31-dic-22
Gastos legales	145.000	145.000
Honorarios	378.315	331.071
Retención en la fuente	624.201	94.926
Impuesto a las ventas retenido	23.222	1.140
Dividendos	12.410	-
Retenciones y aportes de nómina	-	7.088
Seguros	-	120.375
Servicios públicos	1.183	-
Servicios de mantenimiento	31.007	-
Transportes, fletes y acarreos	1.679	992
Comisiones	3.037	2.618
Arrendamientos	18.243	36.486
Otros	521.909	562.115
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	**1.760.206**	**1.301.811**

Nota 17. Pasivos por beneficios a empleados

La composición de los saldos de obligaciones laborales es la siguiente:

	30-sep-23	31-dic-22
Prestaciones extralegales	286.632	92.891
Cesantias consolidadas	144.165	127.790
Vacaciones consolidadas	233.356	181.780
Prima de servicios	48.454	-
Intereses sobre cesantías	12.652	14.728
Total obligaciones laborales	**725.259**	**417.189**
Menos - Porción no corriente	29.439	29.439
Total porción corriente	**695.820**	**387.750**

Nota 18. Impuestos

El saldo de impuestos por pagar es el siguiente:

	30-sep-23	31-dic-22
Impuesto de renta (1)	19.132.179	-
Impuesto sobre las ventas por pagar	(5.203)	30.532
Impuesto de industria y comercio	154.243	65.800
Total impuestos	**19.281.219**	**96.332**

(1) La variación corresponde al impuesto generado por la venta de subsidiarias por $ 15.736.000.

Nota 19. Pasivos estimados y provisiones

	30-sep-23	31-dic-22
Procesos jurídicos y administrativos (1)	192.279	2.272.630
Inversiones en asociadas	372.135	-
Bono por cumplimiento de metas	437.388	899.358
Otras	125.577	-
Total provisiones	**1.127.379**	**3.171.988**

(1) Corresponde a provisión por posibles obligaciones derivadas de la escisión de Orbis.

Nota 20. Otros pasivos

	30-sep-23	31-dic-22
Anticipos recibidos (1)	1.284.000	9.605.850
Total otros pasivos	**1.284.000**	**9.605.850**

(1) la variación corresponde al reconocimiento por desistimiento de la opción de compra sobre una de las compañías del grupo.

Nota 21. Capital

El saldo del capital comprende:

	30-sep-23	31-dic-22
Capital autorizado 40.000.000 acciones de valor nominal $10 (*) cada una	400.000	400.000
Acciones no emitidas 23.864.320	(238.640)	(238.640)
Total capital	**161.360**	**161.360**

* En pesos colombianos

Durante el periodo 2023 y 2022 las acciones no tuvieron movimiento.

Nota 22. Rendimientos financieros, arrendamientos y otros

Los rendimientos financieros reconocidos como actividades de operación al 30 de septiembre de 2023 comprenden:

	30-sep-23	30-sep-22
Intereses partes relacionadas	5.728.622	3.441.321
Arrendamiento propiedades de inversion	730.935	774.815
Intereses portafolio de inversiones y ahorros	9.310.826	1.885.223
Venta de servicios nacional	1.859.876	390.953
Venta de servicios al exterior	134.597	-
Intereses terceros	67.549	-
Total ingresos de actividades ordinarias	**17.832.405**	**6.492.312**

Nota 23. Gastos de administración

Los gastos de administración al 30 de septiembre de 2023 comprenden:

	30-sep-23	30-sep-22
Honorarios	968.045	793.590
Impuestos	1.641.011	1.243.479
Depreciaciones	83.098	77.341
Contribuciones y afiliaciones	132.616	86.288
Seguros	68.996	59.359
Servicios	100.633	180.456
Gastos legales	4.557	4.825
Mantenimiento y reparaciones	47.581	9.185
Amortizaciones	73.119	21.269
Arrendamientos	142.154	166.789
Gastos de viaje	151.977	48.769
Adecuación e instalación en propiedades de inversion	9.914	84.533
Diversos	118.748	37.213
Total gastos de administración	**3.542.449**	**2.813.096**

Nota 24. Otras ganancias

	30-sep-23
Otras ganancias	
Derechos y licitaciones (1)	8.170.750
Subtotal	**8.170.750**

(1) corresponde al ingreso por desistimiento de la opción de compra sobre una de las compañías del grupo.

Nota 25. Gastos financieros netos

	30-sep-23	30-sep-22
Ingresos financieros		
Intereses	15.737	76.733
Total ingresos financieros	**15.737**	**76.733**
Gastos financieros		
Diferencia en cambio (neta)	3.737.640	881.955
Comisiones	5.447	6.258
Intereses	48.841	9.540
Total gastos financieros	**3.791.928**	**897.753**
Total gasto (ingreso) neto	**(3.776.191)**	**(821.020)**

Nota 26. Ganancia por acción

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

Al 30 de septiembre de 2023 las ganancias por acción básica son las siguientes:

	30-sep-23	30-sep-22
Utilidad por acción básica		
Utilidad del año provenientes de operaciones que continúan	16.808.662	15.553.081
Ganancias (pérdidas) del año provenientes de operaciones discontinuadas	64.506.586	11.611.667
Utilidad del año atribuible a los controladores de la Compañía	**81.315.248**	**27.164.748**
Número de acciones ordinarias		
Número de acciones capital autorizado	40.000.000	40.000.000
Número de acciones no emitidas	(23.864.020)	(23.864.020)
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	**16.135.980**	**16.135.980**
Utilidad por acción proveniente de operaciones que continúan (*)	1.041,69	963,88
Ganancias (pérdidas) por acción provenientes de operaciones discontinuadas (*)	3.997,69	719,61
Utilidad por acción básicas totales (*)	**5.039,37**	**1.683,49**

(*) Valores expresados en pesos colombianos

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

Nota 27. Operación discontinuada

A septiembre de 2023 se suscribieron contratos de compraventa por las acciones de propiedad de Grupo IMSA S.A. en subsidiarias de México y Colombia. Los resultados de dicha operación son los siguientes:

	30-sep-23	30-sep-22
Ingreso de actividades ordinarias	302.499.103	117.210.871
Costos de ventas	(171.519.452)	(84.780.386)
Utilidad bruta	**130.979.651**	**32.430.486**
Gastos de administración	(4.167.925)	(3.213.946)
Gastos de distribución	(6.599.587)	(7.154.553)
Gastos por beneficios a empleados	(10.243.842)	(6.633.935)
Pérdidas por deterioro de valor	-	-
Otros ingresos	3.516.942	768.132
Otros egresos	(3.746.694)	3.520.241
Utilidad antes de otras ganancias y financieros	**109.738.544**	**19.716.425**
Resultado por exposición a la inflación	-	-
Otras ganacias	(4.727.694)	(12.732)
Utilidad por método de participación	-	-
Gastos financieros netos	(4.684.947)	(4.602.296)
Utilidad antes de impuesto a la renta	**100.325.903**	**15.101.397**
Impuesto sobre la renta	(35.819.317)	(3.489.730)
Utilidad neta	**64.506.586**	**11.611.667**

Nota 28. Eventos posteriores

El 1 de noviembre de 2023 se realizó una Asamblea Extraordinaria de Accionistas en la cual se aprobó la constitución de una reserva para readquisición de acciones por valor de COP $151.200 millones, el propósito es readquirir máximo 4.501.902 (27.9%) de las acciones en circulación.

La operación de readquisición se estructurará en conjunto con la Bolsa de Valores de Colombia S.A. y se realizará mediante mecanismos que garanticen la igualdad de condiciones a todos los accionistas de la Sociedad en cuanto al precio, tiempo y proceso operativo, independientemente del porcentaje de participación en el capital social de la Sociedad de cada accionista. La Sociedad estima que la operación de readquisición se lleve a cabo entre el 10 y el 30 de noviembre del presente año.

El precio de readquisición por acción será de $33.538 pesos, el cual ha sido determinado de conformidad con un estudio reconocido técnicamente realizado por un tercero independiente.

Grupo IMSA

CONTACTO

Calle 19 A #43 B - 41

Medellín, Colombia

contacto.imsa@grupoimsa.com.co

Colombia: +57 (604) 310 7700