



# ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

## CERTIFICADO DEL REPRESENTANTE LEGAL Y EL CONTADOR DE LA COMPAÑÍA

28 de febrero de 2024

**A los señores Accionistas de**

**GRUPO IMSA S.A.**

Los suscritos representante legal y contador de GRUPO IMSA S.A. certificamos que los estados financieros de Grupo IMSA S.A. al 31 de diciembre de 2023 y 2022 han sido fielmente tomados de los libros de la Compañía y de sus subsidiarias, y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros, hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a) Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2023 y 2022 existen, y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
- b) Todos los hechos económicos realizados por la Compañía y sus subsidiarias durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 han sido reconocidos en los estados financieros.
- c) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos a cargo de la Compañía y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- d) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.
- e) Todos los hechos económicos que afectan a la Compañía y sus subsidiarias han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.
- f) Los estados financieros y sus notas de la compañía y sus subsidiarias no contienen vicios, errores, diferencias o imprecisiones materiales que afecten la situación financiera, patrimonial y las operaciones de las compañías. Así mismo, se han establecido y mantenido adecuados procedimientos y sistemas de revelación y control de la información financiera, para su adecuada presentación a terceros y usuarios de esta.



ANDRES BERNAL CORREA  
Representante Legal



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

**CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y OTROS INFORMES RELEVANTES**

28 de febrero de 2024

**A los señores Accionistas de**

**GRUPO IMSA S.A.**

**EL SUSCRITO REPRESENTANTE LEGAL DE GRUPO IMSA S.A.**

**CERTIFICA**

1. Que los estados financieros y las operaciones de la Compañía y las subsidiarias al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la misma.
2. La información contenida en los informes relevantes comprende todos los aspectos materiales de la Compañía y sus subsidiarias al 31 de diciembre del 2023 y 2022.

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 28 días del mes de febrero de 2024.



---

ANDRES BERNAL CORREA  
Representante Legal



## INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de  
GRUPO IMSA S.A.

## INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

### Opinión

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de GRUPO IMSA S.A. y subsidiarias (en adelante "el Grupo"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2023, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

### Fundamento de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor. Soy independiente del Grupo de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar mi opinión.

### Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son esos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de mi auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de mi opinión sobre los mismos, por lo que no expreso una opinión por separado sobre estos asuntos. He determinado que las cuestiones que se describen a continuación son los asuntos clave de la auditoría a comunicar en mi informe.

### Recuperabilidad de los impuestos por activos diferidos relacionados con créditos fiscales

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo tiene activos por impuestos diferidos por \$18.271 millones, principalmente sobre créditos fiscales (Ver nota 32 a los estados financieros), el cual se encuentra



registrado principalmente en la compañía Novapol Plásticos Ltda. La estimación y registro de impuesto diferido sobre créditos fiscales, conlleva juicio en cuanto a la probabilidad y tiempo para la recuperación de los mismos, en función de expectativas de rentas fiscales para ser aplicados. La importancia de estos activos y el juicio requerido para su determinación me lleva a considerarlos como un asunto clave de auditoría.

**Mis procedimientos de auditoría incluyeron:**

Evalué los montos históricos de utilidades fiscales, así como la información financiera utilizada por la Administración para sustentar la recuperación de sus créditos fiscales.

Evalué el periodo de reversión de estos créditos fiscales, la tasa de tributación aplicable para su recuperación, la caducidad de dichos créditos fiscales y el histórico de recuperabilidad en años anteriores.

Adicionalmente evalué la razonabilidad de las estrategias fiscales propuestas por el Grupo, basado en mi conocimiento sobre los diferentes ambientes en los que este opera. También evalué si las revelaciones del Grupo son apropiadas en cuanto a las bases de los saldos de activos por impuestos diferidos y el nivel de estimación involucrado.

**Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros**

La administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por el control interno que la gerencia considere relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; de seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros consolidados la administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno son responsables de supervisar el proceso para reportar la información financiera del Grupo.

**Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, se puede esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



## Deloitte.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtengo un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evalúo la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable por la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Sigo siendo el único responsable por mi opinión de auditoría.

Comunico a los encargados de gobierno del Grupo, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y sus resultados significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno, si la hubiere, identificada durante la auditoría.

También proporciono a los encargados de gobierno del Grupo, una declaración acerca del cumplimiento de los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y comunico todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente pueden afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno del Grupo, determino cuales de esos asuntos fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y,



## Deloitte.

por lo tanto, son los asuntos clave de la auditoría. Describo estos asuntos en mi informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determino que un asunto no debe comunicarse en mi informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

### Otros Asuntos

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, que se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí, y en mi informe de fecha 03 de marzo de 2023 expresé una opinión sin salvedades.



**Carlos Andrés Mazo**

Revisor Fiscal

T.P. 101764-T

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

11 de marzo de 2024





**Grupo IMSA S.A.**  
**Estados de Situación Financiera Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	31-dic-23	31-dic-22
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	107.152.496	123.959.526
Inversiones temporales	7	68.089.859	38.264.832
Inventarios	8	68.299.528	132.928.942
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9	87.411.665	135.966.243
Otros activos	10	2.160.905	4.158.840
<b>Subtotal activo corriente</b>		<b>333.114.453</b>	<b>435.278.383</b>
Activos disponibles para la venta	31	29.595.512	5.823.907
<b>Total activo corriente</b>		<b>362.709.965</b>	<b>441.102.290</b>
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9	783.092	1.236.477
Propiedades, planta y equipo	11	81.555.570	174.172.825
Propiedades de inversión	12	46.734.747	57.107.872
Activos intangibles distintos de la plusvalía		298.589	433.499
Plusvalía	13	10.517.338	13.019.073
Inversiones en asociadas		-	2.785.404
Activos por impuestos diferidos	32	29.188.023	55.900.454
Otros activos	10	2.299.690	2.804.671
<b>Total activo no corriente</b>		<b>171.377.049</b>	<b>307.460.275</b>
<b>Total activo</b>		<b>534.087.014</b>	<b>748.562.565</b>

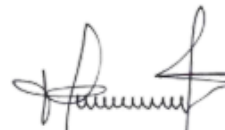
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



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.  
Estados de Situación Financiera Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	31-dic-23	31-dic-22
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
Obligaciones financieras	14	6.049.560	6.894.981
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	69.910.755	97.507.263
Pasivos por beneficios a empleados	16	3.639.885	11.212.341
Pasivos por impuestos corrientes	32	12.376.099	19.572.159
Pasivos estimados y provisiones	17	3.467.129	8.203.949
Pasivos por arrendamientos	18	145.884	1.274.181
Otros pasivos	19	20.342.295	55.106.797
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>115.931.607</b>	<b>199.771.671</b>
Obligaciones financieras	14	-	1.152.376
Pasivos por beneficios a empleados	16	1.037.722	1.215.380
Pasivos por impuestos diferidos	32	14.114.158	20.513.470
Pasivos por arrendamientos	18	384.017	10.741.515
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>15.535.897</b>	<b>33.622.741</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>131.467.504</b>	<b>233.394.412</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	20	161.360	161.360
Reservas		290.581.205	410.515.195
Utilidad del ejercicio		91.936.851	39.966.616
Utilidades acumuladas		20.934.059	14.512.832
Revalorización del patrimonio	25	111.173.364	87.563.608
Otro resultado integral acumulado		(120.206.429)	(37.514.063)
<b>Total patrimonio atribuible a la controladora</b>		<b>394.580.410</b>	<b>515.205.548</b>
Participaciones no controladoras		8.039.100	(37.395)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>402.619.510</b>	<b>515.168.153</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>534.087.014</b>	<b>748.562.565</b>

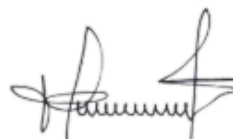
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



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.**  
**Estados de Resultados Consolidados**  
**Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	Por el periodo 31-dic-23	terminado al 31-dic-22
Ingreso de actividades ordinarias	21	494.377.716	516.289.053
Costos de ventas		(309.232.462)	(389.731.859)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>185.145.254</b>	<b>126.557.194</b>
Gastos de administración	22	(21.453.461)	(16.534.889)
Gastos de distribución	22	(41.284.755)	(35.926.895)
Gastos por beneficios a empleados		(46.665.170)	(34.566.376)
Otros ingresos	23	3.664.119	2.770.642
Otros egresos	24	(5.492.050)	(2.344.784)
<b>Utilidad antes de otras ganancias y financieros</b>		<b>73.913.938</b>	<b>39.954.891</b>
Perdida por exposición a la hiperinflación	25	(40.355.204)	(38.118.230)
Otras ganancias	26	36.436.548	3.363.867
Utilidad por método de participación		1.109.198	801.515
(Gastos) Ingresos financieros netos	27	(12.522.949)	5.927.599
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>58.581.531</b>	<b>11.929.642</b>
Impuesto sobre la renta		(31.562.287)	(5.563.034)
<b>Utilidad neta de operaciones continuadas</b>		<b>27.019.244</b>	<b>6.366.608</b>
Utilidad proveniente de operaciones discontinuadas	30	64.506.586	33.597.632
<b>Utilidad neta</b>		<b>91.525.830</b>	<b>39.964.240</b>
<b>Utilidad (pérdida) atribuible a:</b>			
<b>Utilidad neta atribuible a IMSA (matriz o controladora)</b>		<b>91.936.850</b>	<b>39.966.616</b>
(Perdida) utilidad atribuible a participaciones no controladoras (minoritarios)		(411.020)	(2.376)
Utilidad neta		91.525.830	39.964.240
<b>Utilidad por acción básica y diluida (en pesos colombianos)</b>		<b>5.768,90</b>	<b>2.476,86</b>

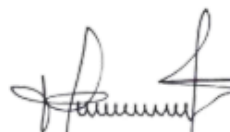
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



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.**  
**Estados de Otros Resultados Integrales Consolidados**  
**Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Por el periodo	terminado al
	31-dic-23	31-dic-22
<b>Utilidad neta</b>	<b>91.525.830</b>	<b>39.964.240</b>
<b>Otro resultado integral</b>		
Diferencia de cambio al convertir negocios en el extranjero	(85.443.881)	18.261.553
<b>Total partidas que serán reclasificadas a resultados</b>	<b>(85.443.881)</b>	<b>18.261.553</b>
(Pérdida) utilidad en cálculos actuariales	(39.986)	1.740
<b>Total partidas que no serán reclasificadas a resultados</b>	<b>(201.709)</b>	<b>(1.766.502)</b>
<b>Total otro resultado integral del año, neto de impuestos</b>	<b>(85.645.590)</b>	<b>16.495.051</b>
<b>Resultado integral total del año</b>	<b>5.880.240</b>	<b>56.459.291</b>
<b>Otro resultado integral atribuible a:</b>		
Accionistas de la compañía matriz (controladora)	(82.692.367)	16.499.730
Participaciones no controladoras	(2.953.223)	(4.679)
<b>Otro resultado integral</b>	<b>(85.645.590)</b>	<b>16.495.051</b>
<b>Resultado integral total atribuible a :</b>		
Accionistas de la compañía matriz (controladora)	9.244.484	56.466.346
Participaciones no controladoras	(3.364.244)	(7.055)
<b>Resultado integral total</b>	<b>5.880.240</b>	<b>56.459.291</b>

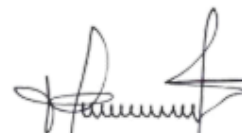
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



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.**  
**Estados de Flujo de Efectivo Consolidados**  
**Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	31-dic-23	31-dic-22
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	547.865.039	789.969.872
Otros cobros por actividades de operación	17.175.820	33.925.718
<b>Cobros procedentes por actividades de operación</b>	<b>565.040.859</b>	<b>823.895.590</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(224.776.204)	(610.778.245)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(98.966.842)	(87.894.946)
Otros pagos por actividades de operación	(48.645.954)	(33.385.239)
<b>Pagos utilizados de actividades de operación</b>	<b>(372.389.000)</b>	<b>(732.058.430)</b>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones</b>	<b>192.651.859</b>	<b>91.837.160</b>
Impuestos a las ganancias pagados	(43.670.520)	(3.278.492)
Otras entradas (salidas) de efectivo	131.115	(327.635)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación</b>	<b>149.112.455</b>	<b>88.231.033</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Importes (colocados) de (en) inversiones de liquidez	(29.825.027)	(36.771.921)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	142.802	326.591
Importes procedentes de la venta de propiedades de inversión	-	650.000
Importes procedentes de la venta de subsidiarias	87.005.651	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(22.240.258)	(12.027.628)
Compras de activos intangibles	(130.081)	(394.450)
Intereses recibidos	14.488.200	6.725.488
Dividendos recibidos	540.112	2.195.646
(Pagos) cobros de préstamos concedidos por terceros	(114.058)	8.042
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>49.867.341</b>	<b>(39.288.231)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>		
Reembolsos de préstamos	(7.568.199)	(17.893.301)
Dividendos pagados	(19.996.206)	-
Readquisición de acciones	(150.984.588)	-
Retención en la fuente imputable a accionistas artículo 242-1 E.T	(33.474)	-
Intereses pagados	(1.921.011)	(3.075.865)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(11.483.223)	(62.372)
Importes procedentes de préstamos	6.984.489	16.071.821
<b>Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación</b>	<b>(185.002.212)</b>	<b>(4.959.717)</b>
<b>Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>13.977.583</b>	<b>43.983.085</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(30.784.614)	6.052.722
<b>(Decremento) Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(16.807.031)</b>	<b>50.035.807</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	123.959.526	73.923.719
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	107.152.496	123.959.526

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

  
ANDRÉS BERNAL CORREA  
Presidente  
(Ver certificación adjunta)

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

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



Grupo IMSA S.A.  
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados  
Al 31 de diciembre 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
<b>Saldos al 1° de enero de 2022</b>	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)	-	-	-	-	-	-	-
Liberación ORI	-	-	-	532.530	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto de conversión patrimonial	-	1.734.243	-	-	-	-	-	1.734.243	116.055	1.850.298
Resultado integral	-	-	39.966.616	-	16.499.730	-	-	56.466.346	(132.289)	56.334.057
Ajuste por hiperinflación Argentina	-	-	-	-	-	-	41.346.930	41.346.930	-	41.346.930
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	161.360	410.515.195	39.966.616	18.349.596	(37.514.063)	(3.836.764)	87.553.608	515.195.548	(37.395)	515.158.153
Apropiaciones y traslados aprobados	-	39.966.616	(39.966.616)	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	(20.008.616)	-	-	-	-	-	(20.008.616)	-	(20.008.616)
Readquisición de acciones	-	(150.984.588)	-	-	-	-	-	(150.984.588)	-	(150.984.588)
Retención en la fuente imputable a accionistas artículo 242-1 E.T	-	(33.474)	-	-	-	-	-	(33.474)	-	(33.474)
Efecto realización venta subsidiarias	-	17.437.093	-	6.421.227	(52.877.121)	-	49.089.285	20.070.484	8.487.516	28.558.001
Resultado integral	-	-	91.936.851	-	-	-	-	91.936.851	(411.021)	91.525.830
Efecto de conversión patrimonial	-	(6.311.021)	-	-	(29.815.245)	-	-	(36.126.266)	-	(36.126.266)
Ajuste por inflación Argentina	-	-	-	-	-	-	(25.479.529)	(25.479.529)	-	(25.479.529)
<b>Saldos al 31 de diciembre 2023</b>	161.360	290.581.205	91.936.851	24.770.823	(120.206.429)	(3.836.764)	111.173.364	394.580.410	8.039.100	402.619.510

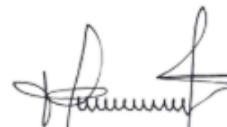
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



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, Tuberías 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 Medellín) y con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2050.

Su domicilio principal está ubicado en la calle 19 A N° 43B 41 de la ciudad de Medellín, departamento de Antioquia, Colombia. Su objeto social consiste en adquirir y administrar acciones, cuotas y partes de interés social en otras compañías, así como bonos y otros valores, prestar servicios de administración, de planeación, de prospectación, de contabilidad, de computación, de contratación y suministro, de técnicas y de representación a las sociedades que sean subordinadas.

Grupo IMSA S.A es la sociedad que elabora estados financieros consolidados de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dichos estados financieros consolidados incluyen a la Compañía y a sus subsidiarias (en conjunto, el “Grupo” e individualmente como “entidades del Grupo”) y la participación del Grupo en entidades relacionadas y controladas en conjunto.

Grupo IMSA es multinegocio, opera como una corporación con alcance multinacional y foco en América Latina, tiene presencia en 6 países y acciones inscritas en la Bolsa de Valores de Colombia.

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

Denominación	Domicilio	Actividad Principal	Moneda Funcional	% Participación	
				Sep 2023	Diciembre 2022
Grupo IMSA S.A.	Colombia	Gestión financiera y de inversiones	COP	Matriz	Matriz
MCM Company S.A.S.	Colombia	Producción y comercialización 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%
Novafarma Distribuidora de Fibras 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

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.

## **2.1.2 Normas de contabilidad e información financiera aceptadas en Colombia (NCIF)**

### **2.1.2.1 Pronunciamientos emitidos por el IASB incorporados en Colombia**

Las siguientes interpretaciones y enmiendas emitidas por el IASB fueron incorporadas mediante el Decreto 938 de 2021 que fueron efectivas a partir del 1 de enero de 2023. El Grupo ha implementado estas interpretaciones y enmiendas que no han tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros.

#### **a) NIC 1 – Presentación de los Estados Financieros Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes**

La modificación de la NIC 1 afecta solamente la presentación de los pasivos como corrientes o no corrientes en el estado de situación financiera y no el monto o el momento del reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingresos o gasto, o la información revelada sobre esos elementos.

Las modificaciones aclaran que la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes se basa en los derechos que existen al final del período sobre el que se informa, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo, explique que existen derechos si se cumplen los convenios al final del periodo sobre el que se informa, e introduzca una definición de “liquidación” para dejar claramente establecido que la

liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio, otros activos o servicios.

#### **b) NIC 16 – Propiedades, Planta y Equipo Ingresos antes del uso previsto**

Respecto a productos obtenidos antes del uso previsto: El Grupo ha adoptado las enmiendas a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo por primera vez en el año en curso. Las enmiendas prohíben deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo cualquier producto de la venta elementos producidos antes de que ese activo esté disponible para su uso, es decir, el producto obtenido al traer el activo a la ubicación y condición necesarias para que sea capaz de operar en la forma prevista por la dirección. En consecuencia, una entidad reconoce tales ingresos por ventas y costos relacionados en resultados. La entidad mide el costo de dichas partidas de acuerdo con la NIC 2 Inventarios.

#### **c) NIC 37 – Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes Contratos onerosos – Costo de cumplir un contrato**

Respecto al costo de cumplimiento: El Grupo ha adoptado las enmiendas a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes por primera vez en el año en curso. Las modificaciones especifican que el costo de cumplimiento de un contrato comprende los costos que se relacionan directamente con el contrato. Los costos que se relacionan directamente con un contrato consisten tanto en los costos incrementales de cumplir ese contrato (por ejemplo, mano de obra o materiales directos) como por una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de los contratos.

Las siguientes interpretaciones y enmiendas emitidas por el IASB fueron aprobadas mediante el Decreto 1611 de 2022 efectivas a partir del 1 de enero 2024. El Grupo no las ha implementado anticipadamente ni ha determinado aún el posible impacto que estas pudieran tener una vez implementadas.

**d) NIC 1 respecto a la revelación de políticas contables**

Las enmiendas cambian los requisitos de la NIC 1 con respecto a la divulgación de políticas contables. Las enmiendas reemplazan todas las instancias del término “políticas contables significativas” por “información material sobre políticas contables”. La información sobre políticas contables es material si, cuando se considera junto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, se puede esperar razonablemente que influya en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman sobre la base de esos estados financieros.

**e) NIC 8 respecto a la definición de estimados contables**

Las modificaciones reemplazan la definición de cambio en las estimaciones contables con una definición de estimaciones contables. Según la nueva definición, las estimaciones contables son “montos monetarios en estados financieros que están sujetos a incertidumbre en la medición”.

**f) NIC 12 respecto a impuestos diferidos relacionados a activos y pasivos generados en una transacción única**

Bajo la enmienda, una entidad no aplica la exención del reconocimiento inicial para transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales, imponibles y deducibles. Dependiendo de la legislación fiscal aplicable, pueden surgir diferencias temporarias iguales imponibles y deducibles en reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y afecta ni beneficio contable ni imponible. Por ejemplo, esto puede surgir al reconocer un pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente aplicando la NIIF 16 en la fecha de inicio de un arrendamiento. Tras las enmiendas a la NIC 12, se requiere que una entidad reconozca el activo y pasivo por impuestos diferidos relacionados, estando el reconocimiento de cualquier activo por impuesto diferido sujeto a los criterios de recuperabilidad en NIC 12.

**2.1.2.2 Pronunciamientos emitidos por el IASB no incorporados en Colombia**

Las siguientes normas y enmiendas emitidas por el IASB aún no fueron aprobadas o no están vigentes para su implementación en Colombia. El Grupo no las ha implementado anticipadamente ni ha determinado aún el posible impacto que estas pudieran tener una vez implementadas.

**a) NIIF 10 y NIC 28 respecto a la venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto**

Las enmiendas a la NIIF 10 y la NIC 28 abordan situaciones en las que existe una venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de la participación, se reconocen en las ganancias de la controladora o pérdida sólo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De manera similar, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de la participación) al valor razonable se reconocen en las ganancias o pérdidas de la controladora anterior sólo en el alcance de los intereses de los inversores no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto. El IASB aún no ha fijado la fecha de entrada en vigor de las modificaciones; sin embargo, el IASB permite la aplicación anticipada de las modificaciones.



**b) NIC 1 Pasivos no corrientes con covenants.**

Las enmiendas a la NIC 1 especifican que sólo los covenants que una entidad debe cumplir en o antes del final del período sobre el que se informa afectan el derecho de la entidad a diferir la liquidación de un pasivo durante al menos doce meses después de la fecha sobre el que se informa y por lo tanto deben considerarse al evaluar la clasificación del pasivo como corriente o no corriente.

**c) NIC 7 y NIIF 7 respecto a los acuerdos financieros con proveedores.**

Las enmiendas establecen que se requiere que una entidad revele información sobre sus acuerdos de financiación con proveedores que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los efectos de esos acuerdos sobre los pasivos y flujos de efectivo de la entidad. Además, la NIIF 7 fue modificada para agregar acuerdos de financiación con proveedores como ejemplo dentro de los requisitos para revelar información sobre la exposición de una entidad a la concentración del riesgo de liquidez.

**d) NIIF 16 respecto a los pasivos por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior.**

Las modificaciones a la NIIF 16 agregan requisitos de medición posteriores para transacciones de venta y arrendamiento posterior que satisfacen los requisitos de la NIIF 15 para ser contabilizadas como una venta. Las modificaciones requieren que el vendedor-arrendatario determine 'pagos de arrendamiento' o 'pagos de arrendamiento revisados' de manera que el vendedor-arrendatario no reconozca una ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso retenido por el vendedor-arrendatario, después de la fecha de inicio.

Las enmiendas no afectan la ganancia o pérdida reconocida por el vendedor-arrendatario relacionada con la terminación parcial o total de un arrendamiento. Sin estos nuevos requisitos, un vendedor-arrendatario podría haber reconocido una ganancia sobre el derecho de uso

que retiene únicamente debido a una remediación del pasivo por arrendamiento (por ejemplo, después de una modificación del arrendamiento o un cambio en el plazo del arrendamiento) aplicando los requisitos generales en NIIF 16. Este podría haber sido particularmente el caso en un arrendamiento posterior que incluye pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o tasa.

**e) NIC 12 Impuestos sobre la renta— Impuesto Internacional Reforma: pilar Dos reglas modelo**

Las enmiendas modifican el alcance de la NIC 12 para aclarar que la Norma se aplica a los impuestos sobre la renta que surgen de la legislación tributaria promulgada o sustancialmente promulgada para implementar las reglas modelo del Pilar Dos publicadas por la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico), incluida la legislación tributaria que implementa impuestos complementarios mínimos nacionales calificados descritos en esas normas.

Las enmiendas introducen una excepción temporal a los requisitos contables para impuestos diferidos en la NIC 12, de modo que una entidad no reconocería ni revelaría información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos a la renta del Pilar Dos.

**2.2 Bases de preparación**

Grupo IMSA tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Nivel 3 – Con base en técnicas de valuación internas de descuentos de flujos de efectivo u otros modelos de valoración, utilizando variables estimadas por el Grupo IMSA no observables para el activo o pasivo, en ausencias de variables observadas en el mercado. Grupo IMSA utiliza esta metodología para medir el valor razonable de los instrumentos de patrimonio descritos en el numeral 2 de la Nota 13.

### Nota 3. Políticas contables significativas

#### 3.1 Importancia relativa y materialidad

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

#### 3.2 Bases de consolidación

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

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

Son subsidiarias aquellas entidades donde el Grupo IMSA está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos por medio de su poder sobre ésta.

Por ello, Grupo IMSA controla una entidad sí, y solo si, cumple con todos los elementos siguientes:

- **Poder sobre la entidad:** Posee derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes, es decir, las actividades que

afectan de forma significativa a los rendimientos de la entidad. En ocasiones el poder surge simplemente de los derechos de voto concedidos por los instrumentos de patrimonio, tales como acciones. La capacidad presente para dirigir las actividades relevantes hace referencia incluso si su derecho a dirigir todavía no se ha ejercido; igualmente, si Grupo IMSA junto con otro u otros inversores ostentan cada uno derechos existentes que le conceden la capacidad unilateral para dirigir actividades relevantes diferentes, pero Grupo IMSA es el que tiene la capacidad presente para dirigir las actividades que afectan de forma más significativa a los rendimientos de la participada, será este último quien tiene el poder.

- **Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad:** Es decir cuando los rendimientos de Grupo IMSA procedentes de dicha implicación tienen el potencial de variar como consecuencia del rendimiento de la entidad. Los rendimientos del Grupo pueden solo ser positivos, solo negativos, o ambos, positivos y negativos.
- **Capacidad de utilizar su poder sobre la entidad para influir en el importe de los rendimientos:** Cuando se tiene control, el método de consolidación empleado es el de integración global. Mediante este método se incorporan a los estados financieros de la Matriz, la totalidad de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las subsidiarias, previa eliminación en la Matriz de las inversiones realizadas en el patrimonio de éstas, así como los saldos recíprocos de las subsidiarias, ya sea directa o indirectamente.

Todos los saldos y transacciones significativas entre compañías, y las utilidades o pérdidas no realizadas, fueron eliminados en el proceso de consolidación, como también se ha dado reconocimiento al interés no controlado que corresponde al porcentaje de participación de terceros en las subsidiarias, que está incorporado en forma separada en el patrimonio del Grupo IMSA.

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

Las transacciones que impliquen un cambio en porcentajes de participación de la sociedad Matriz sin pérdida de control se reconocen en el patrimonio dado que no hay cambios de control de la entidad económica. Los flujos de efectivos que surgen de cambios en las participaciones que no den lugar a una pérdida de control, se clasifican para el estado de flujo de efectivo, como actividades de financiación.

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

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

### 3.3 Combinación de negocios

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

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

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

Cualquier exceso de la contraprestación transferida y el valor razonable de los activos identificables adquiridos (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos) y los pasivos asumidos (incluyendo pasivos contingentes) se reconoce como plusvalía; cuando el exceso

es negativo, se reconoce una ganancia de forma inmediata en los resultados del período.

Para cada combinación de negocios, el Grupo IMSA mide cualquier interés no controlado como una participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida.

Cualquier contraprestación contingente de una combinación de negocios se clasifica como pasivo y se reconoce a valor razonable en la fecha de adquisición.

En caso de una combinación de negocios por etapas, la participación anterior en la adquirida se mide nuevamente a su valor razonable en la fecha de adquisición. La diferencia entre el valor razonable y el valor neto contable de esta participación se reconoce directamente en el resultado del ejercicio o en otro resultado integral según proceda.

La plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna, en la fecha de adquisición, a las unidades generadoras de efectivo de Grupo IMSA, que se espera serán beneficiadas con la combinación, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida se asignan a esas unidades. Cuando la plusvalía forma parte de una unidad generadora de efectivo, y parte de la operación dentro de tal unidad se vende, la plusvalía asociada con la operación vendida se incluye en el valor en libros de la operación al momento de determinar la ganancia o pérdida por la disposición de la operación. La plusvalía que se da de baja se determina con base en el porcentaje vendido de la operación, que es la relación del valor en libros de la operación vendida y el valor en libros de la unidad generadora de efectivo.

### 3.4 Plusvalía

La plusvalía se origina en la adquisición del control de un negocio y representa la diferencia entre la contraprestación transferida y el valor razonable de los activos identificables, pasivos asumidos y cualquier participación no controladora de una entidad adquirida.

La plusvalía se prueba por deterioro anualmente o con más frecuencia si los acontecimientos o cambios en las circunstancias indican un deterioro potencial. El valor en libros de la plusvalía se compara con el importe recuperable,

que es el valor más alto entre el valor en uso y el valor razonable menos los costos de venta.

Para propósitos de las pruebas de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna a cada unidad generadora de efectivo o grupo de unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficiarán de la combinación de negocios de la que surgió la plusvalía. La plusvalía se controla a nivel de segmento operativo.

Cualquier deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y no se revierte. Las ganancias y pérdidas en la venta de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía relacionada con la entidad vendida.

### 3.5 Inversiones asociadas y negocios conjuntos

**Inversiones en asociadas:** Es una entidad sobre la cual Grupo IMSA o cualquiera de las compañías que lo integran, posee influencia significativa sobre las decisiones de política financiera y de operación, sin llegar a tener el control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación entre 20% y 50% de los derechos de voto.

**El método de participación:** Los resultados y activos netos de la asociada o negocios conjuntos se incorporan en los estados financieros consolidados de Grupo IMSA mediante el método de participación patrimonial, bajo este método la inversión se registra inicialmente al costo, y se ajusta con los cambios en la participación de Grupo IMSA sobre los activos netos de la asociada o negocio conjunto después de la fecha de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro de la inversión. Los dividendos recibidos de la participada reducirán el importe en libros de la inversión.

Las pérdidas de una asociada que excedan la participación de Grupo IMSA en la inversión se reconocen como una provisión, sólo cuando es probable la salida de recursos económicos para cancelar la existencia de una obligación legal o implícita.

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



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

### 3.6 Acuerdos conjuntos

Son acuerdos mediante los cuales Grupo IMSA tiene control conjunto con otro u otros participantes; el control conjunto se produce únicamente cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes.

**Operaciones conjuntas:** Es un acuerdo conjunto mediante el cual Grupo IMSA tiene derecho a los activos y obligaciones respecto a los pasivos relacionados con el acuerdo.

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

### 3.7 Efectos de la hiperinflación

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

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

Las partidas monetarias de los estados de situación financiera se presentan a su valor nominal, debido a que

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

### 3.8 Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras en los activos netos de las subsidiarias consolidadas se presentan de forma separada dentro del patrimonio de Grupo IMSA. El resultado del período y el otro resultado integral también se atribuyen a las participaciones no controladoras y controladoras.

Las compras y ventas de participación de subsidiarias, a las participaciones no controladoras que no implican una pérdida de control, se reconocen directamente en el patrimonio.

Grupo IMSA considera las transacciones con el interés no controlante como transacciones con los accionistas de la Compañía. Cuando se llevan a cabo adquisiciones del interés no controlante, la diferencia entre la contraprestación pagada y la participación adquirida sobre el valor en libros de los activos netos de la subsidiaria se reconoce como transacciones de patrimonio; por lo anterior, no se reconoce un crédito mercantil producto de esas adquisiciones.

### 3.9 Moneda extranjera

#### 3.9.1 Moneda funcional y de presentación

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

La conversión a la moneda de presentación de la Matriz, de los estados financieros de las compañías subsidiarias,

excepto la información de las compañías domiciliadas en Argentina se realiza convirtiendo los activos y pasivos a la tasa de cierre y el estado de resultados a la tasa promedio del período. El ajuste resultante se presenta como efecto de conversión en otro resultado integral.

La conversión a la moneda de presentación de los estados financieros de las compañías subsidiarias consideradas dentro de una economía hiperinflacionaria, es decir, las domiciliadas en Argentina, se realiza convirtiendo los activos, pasivos y el estado de resultados a la tasa de cierre del período.

Se convierten a la moneda de presentación los resultados y la situación financiera de las compañías subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos, con una moneda funcional diferente al peso colombiano, como paso previo a su inclusión en los estados financieros del Grupo IMSA, ya sea mediante consolidación o utilizando el método de participación.

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

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

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

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

### 3.9.2 Transacciones y saldos

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

### 3.10 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

### 3.11 Instrumentos financieros

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

#### 3.11.1 Activos financieros

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

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

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

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

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

### 3.11.2 Deterioro de valor de los activos financieros

Grupo IMSA reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito para las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada un modelo de pronóstico que proyecta la probabilidad de incumplimiento (no pago) o deterioro en un lapso determinado. A cada factura/documento se le asigna una probabilidad individual de no pago que se calcula desde un modelo involucrando variables sociodemográficas y de comportamiento interno. Con este, se estima la probabilidad de que una factura/documento tenga que provisionarse en un porcentaje determinado en ese mismo período de tiempo. Con base en esta metodología se incluyen tantas variables como sea posible y se trata de buscar la correlación que tengan con el hecho que un cliente incumpla totalmente la obligación o llegue al default.

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

### 3.11.3 Pasivos financieros

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

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

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

### 3.11.4 Compensación de instrumentos financieros

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

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

### 3.11.5 Baja en cuenta de los instrumentos financieros

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

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

### 3.11.6 Derivados

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

### 3.12 Inventarios

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

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

Los inventarios se valoran utilizando el método del promedio ponderado y su costo incluye los costos directamente relacionados con la adquisición y aquellos

incurridos para darles su condición y ubicación actual. El costo de los productos terminados y de productos en proceso comprende materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación.

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

### 3.13 Activos disponibles para la venta

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

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

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

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



### 3.14 Propiedades de inversión

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

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

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

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

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

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

### 3.15 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son todos los activos tangibles del Grupo IMSA que son poseídos para el uso en la producción o suministro de bienes y servicios o para propósitos administrativos y que además se esperan utilizar por más de un período y que cumpla con las siguientes condiciones:

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.16 Costos por préstamos

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

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

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

### 3.17 Arrendamiento

Grupo IMSA, en calidad de arrendatario, evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. El Grupo reconoce un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos), los de activos de bajo valor y los activos intangibles. Para estos arrendamientos, Grupo IMSA reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del periodo de vigencia del arrendamiento.

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

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

- Pagos de renta fijos menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido.
- Pagos de renta variable que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en 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 reestructuración cuando el Grupo tenga un plan formal detallado para efectuar la reestructuración, y se haya creado una expectativa real, entre los afectados, respecto a que se llevará a cabo la reestructuración, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características a los que se van a ver afectados por el mismo. La medición de la provisión para reestructuración debe incluir sólo los desembolsos directos derivados de la misma, los cuales comprenden los montos que se produzcan necesariamente por la reestructuración; y que no estén asociados con las actividades que continúan en la entidad.

#### **3.22.2 Pasivos contingentes**

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

#### **3.22.3 Activos contingentes**

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

#### **3.23 Reserva legal**

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

#### **3.24 Reconocimiento de ingresos ordinarios**

Grupo IMSA reconoce como ingresos de actividades ordinarias el importe del precio de la transacción que se asigna a la obligación de desempeño. Así mismo, considera los términos del contrato y sus prácticas tradicionales de negocio para determinar el precio de la transacción.

El precio de la transacción es el importe de la contraprestación a la que Grupo IMSA espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con clientes, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros.

Grupo IMSA reconoce un contrato con un cliente cuando se cumplen todos los siguientes criterios:

- Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones.
- La entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir.
- La entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir.

- El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato).
- Es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente.

### 3.25 Reconocimiento de costos y gastos

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

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

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

### 3.26 Ganancias por acción

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

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

#### **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	31-dic-23	31-dic-22
<b>Activos Financieros</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	Costo amortizado	107.152.496	123.959.526
Inversiones temporales	Costo amortizado	68.089.859	38.264.832
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	88.210.062	137.202.720
Otros activos financieros	Valor razonable	2.257.259	2.481.605
<b>Pasivos Financieros</b>			
Obligaciones financieras	Costo amortizado	6.049.560	8.047.357
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	69.912.858	97.507.263
Pasivo por arrendamientos	Costo amortizado	529.901	12.015.696
Otros pasivos financieros	Costo amortizado	15.121.244	55.049.789
Otros pasivos financieros - Instrumentos derivados	Valor razonable	86.452	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.

## 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 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 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 31 de diciembre de 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 diciembre 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	113.162.689	2.146.499	115.309.188
Activos financieros que generan interés	149.617.396	783.092	150.400.488
<b>Total activos financieros</b>	<b>262.780.085</b>	<b>2.929.591</b>	<b>265.709.676</b>
Pasivos financieros que no generan interés	85.120.555	-	85.120.555
Pasivos financieros que generan interés - Obligaciones financieras	6.049.560	-	6.049.560
Pasivos financieros que generan interés - Otros	145.884	384.016	529.900
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>91.315.999</b>	<b>384.016</b>	<b>91.700.015</b>

Año 2022			
Instrumentos financieros	Menor de 1 año	Mayor de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	170.699.865	2.438.752	173.138.617
Activos financieros que generan interés	127.533.589	1.236.477	128.770.066
<b>Total activos financieros</b>	<b>298.233.454</b>	<b>3.675.229</b>	<b>301.908.683</b>
Pasivos financieros que no generan interés	152.614.060	-	152.614.060
Pasivos financieros que generan interés - Obligaciones financieras	6.894.981	1.152.376	8.047.357
Pasivos financieros que generan interés - Otros	1.274.181	10.741.515	12.015.696
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>160.783.222</b>	<b>11.893.891</b>	<b>172.677.113</b>

Al cierre de 2023 y 2022 el cronograma de pago de las obligaciones financieras, sin incluir el pasivo por arrendamiento, son:

Año	31-dic-23	31-dic-22
2024	-	1.152.376
2025	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.152.376</b>

## 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 31 de diciembre 2023 de \$3.822,05 (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 diciembre 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 31 de diciembre 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:

	Clasificación para valoración	Valoración	Valor en libros
Efectivo y equivalentes de efectivo	Costo amortizado	107.152.496	107.152.496
Inversiones temporales	Costo amortizado	68.089.859	68.089.859
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	88.210.062	88.210.062
Otros activos financieros - Instrumentos derivados	Nivel 2	110.760	110.760
Otros activos financieros - Instrumentos de patrimonio	Nivel 3	2.146.499	2.146.499
Obligaciones financieras	Costo amortizado	6.049.560	6.049.560
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	69.912.858	69.912.858
Pasivo por arrendamientos	Costo amortizado	529.901	529.901
Otros pasivos financieros	Costo amortizado	15.121.244	15.121.244
Otros pasivos financieros - Instrumentos derivados	Nivel 2	86.452	86.452

## Notas de carácter específico

### Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición de los saldos en libros es el siguiente:

	31-dic-23	31-dic-22
<b>Efectivo</b>		
Caja	15.891	71.485
Bancos	10.615.537	18.549.980
Cuentas de ahorro	15.427.669	16.613.152
<b>Subtotal</b>	<b>26.059.097</b>	<b>35.234.617</b>
<b>Equivalentes de efectivo</b>		
Derechos fiduciarios	67.529.317	21.477.855
Certificados	10.672.758	22.075.272
Títulos	1.199.761	-
Otras inversiones	1.691.563	45.171.782
<b>Subtotal</b>	<b>81.093.399</b>	<b>88.724.909</b>
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>107.152.496</b>	<b>123.959.526</b>

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:

Instrumento	31-dic-23		31-dic-22	
	Monto	Rentabilidad	Monto	Rentabilidad
Fondos de inversión	67.529.317	11,05% -192,6%	21.477.855	4.28% - 6.91%
Renta fija	81.653.941	0.2% -12,05%	105.511.886	0.10% - 66.50%
<b>Total</b>	<b>149.183.258</b>		<b>126.989.741</b>	

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

	31-dic-23	31-dic-22
Instrumento menor a 90 días	81.093.399	88.724.909
Instrumento mayor 90 días (Nota 7)	68.089.859	38.264.832
<b>Total</b>	<b>149.183.258</b>	<b>126.989.741</b>

Las inversiones de las compañías del Grupo IMSA se concentran principalmente en Colombia, las rentabilidades y la distribución por país es la siguiente:

Año 2023					
Instrumento	Colombia	México	Argentina	Brasil	Total
Rentabilidad - EA	-4,42% - 27,08%		0,20% - 192,60%	11,05% - 11,28%	
Fidecomisos Inversión	16.054.911				16.054.911
Fondos de inversión	51.474.406				51.474.406
Renta Fija	69.289.620		10.672.758	1.691.562	81.653.941
<b>Total Inversiones</b>	<b>136.818.937</b>	-	<b>10.672.758</b>	<b>1.691.562</b>	<b>149.183.258</b>
<b>Concentración por región</b>	<b>92%</b>	<b>0%</b>	<b>7%</b>	<b>1%</b>	<b>100%</b>

Año 2022					
Instrumento	Colombia	México	Argentina	Panamá	Total
Rentabilidad - EA	4.28% - 14.38%	0,0696	0.10% - 66.50%	6.83% - 13.10%	
Fondos de inversión	21.477.855				21.477.855
Renta Fija	38.850.678	41.986.613	22.140.104	2.534.491	105.511.886
<b>Total Inversiones</b>	<b>60.328.533</b>	<b>41.986.613</b>	<b>22.140.104</b>	<b>2.534.491</b>	<b>126.989.741</b>
<b>Concentración por región</b>	<b>48%</b>	<b>33%</b>	<b>17%</b>	<b>2%</b>	<b>100%</b>

El efectivo y equivalentes de efectivo no tienen restricciones o gravámenes que limiten su disposición, excepto por el depósito en garantía (scrow) acordado con Wietersdorfer por valor de USD \$ 4.000.000 que se requiere que sean mantenidos como garantía y puedan ser usados para liquidar reclamaciones futuras, si existieran, relacionadas con la venta del negocio O-Tek; esta restricción en el uso de los recursos termina el 50% en el año 2025 y el 50% restante en el año 2026.

## 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.

Bonos (1)	3.500.000	11.064.832
Certificados (2)	64.589.859	27.200.000
<b>Inversiones temporales</b>	<b>68.089.859</b>	<b>38.264.832</b>

(1) en diciembre de 2023 corresponde básicamente a inversión realizada por la compañía matriz (Grupo IMSA S.A.) en bonos emitidos por entidades privadas del Sector financiero de Colombia cuya tasa de interés es entre 6.05% y 7.34% cuyo vencimiento es el año 2024. A diciembre de 2022 corresponde básicamente a inversión realizada por la compañía matriz (Grupo IMSA S.A.) en bonos emitidos por entidades privadas del Sector financiero de Colombia cuya tasa de interés es entre IPC + (2.95% y 3.9%) cuyo vencimiento es el año 2023.

(2) en diciembre de 2023 corresponde básicamente a inversión realizada por la compañía matriz (Grupo IMSA S.A.) en CDT'S emitidos por entidades privadas del Sector financiero de Colombia cuya tasa de interés es entre 5% y el 15.03% cuyo vencimiento es mayormente en el año 2024. A diciembre de 2022 corresponde básicamente a inversión realizada por la compañía matriz (Grupo IMSA S.A.) en CDT'S emitidos por entidades privadas del Sector financiero de Colombia cuya tasa de interés es entre 5.68% y el 13.77% cuyo vencimiento es mayormente en el año 2023

## Nota 8. Inventarios

Los inventarios netos comprenden:

	31-dic-23	31-dic-22
Materias primas	27.921.727	44.755.093
Productos en proceso	-	3.417.311
Productos terminados	23.403.604	54.322.529
Mercancías no fabricadas por la empresa	966.870	5.431.059
Materiales, repuestos y accesorios	4.997.803	9.641.944
Empaques y envases	7.339.885	7.500.520
Anticipo de inventarios	-	7.149.913
Inventarios en tránsito	7.059.639	10.753.893
Reducción al valor neto realizable	(3.390.000)	(10.043.320)
<b>Total inventarios</b>	<b>68.299.528</b>	<b>132.928.942</b>

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

	31-dic-23	31-dic-22
Saldo inicial	(10.043.320)	(6.276.797)
Retiro por Compañías vendidas	4.973.286	
Pérdida por deterioro	(2.489.689)	(7.141.852)
Reversión pérdidas por deterioro	884.708	3.983.735
Efecto conversión	3.285.015	(608.406)
<b>Saldo final</b>	<b>(3.390.000)</b>	<b>(10.043.320)</b>

El valor de los inventarios reconocidos como costo de la mercancía vendida en los resultados al 31 de diciembre de 2023 es \$283.574.841 (2022 es \$352.660.228)

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

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

El detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	31-dic-23	31-dic-22
<b>Cuentas por cobrar comerciales</b>		
Locales	56.395.233	80.816.132
Del exterior	13.658.477	23.669.923
Perdida esperada cartera con clientes	(2.849.285)	(4.307.486)
<b>Subtotal cuentas por cobrar comerciales</b>	<b>67.204.425</b>	<b>100.178.569</b>
<b>Anticipo de impuestos y contribuciones</b>		
Saldo a favor en renta	9.790.421	16.313.477
Impuestos de renta y complementarios	922.531	559.961
IVA descontable y retenido	6.713.202	8.766.721
Retención en la fuente	255.664	3.635.718
Industria y comercio	-	26.881
Impuestos de industria y comercio retenido	75.739	305.164
Otros	290.498	274.929
<b>Subtotal anticipo de impuestos y contribuciones</b>	<b>18.048.055</b>	<b>29.882.851</b>
<b>Otros</b>		
Depósitos	705.377	1.231.005
Cuentas por cobrar a trabajadores	1.217.230	1.780.325
Ingresos por cobrar	4.145	12.440
Préstamos a particulares	145.109	420.570
Reclamaciones	-	1.410.327
Deudores varios	5.355.510	7.873.247
Provisión otros	(4.485.094)	(5.586.614)
<b>Subtotal otros</b>	<b>2.942.277</b>	<b>7.141.300</b>
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>88.194.757</b>	<b>137.202.720</b>
<b>Menos porción no corriente</b>	<b>783.092</b>	<b>1.236.477</b>
<b>Total porción corriente</b>	<b>87.411.665</b>	<b>135.966.243</b>

Los deudores comerciales no devengan intereses y el plazo promedio otorgado máximo asciende a 75 días.

El Grupo evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno que toma en cuenta su experiencia crediticia, así como los cambios en la situación financiera de los mismos. Estos límites de crédito son revisados una vez al año y, de ocurrir variaciones significativas, se efectúan cambios en los montos asignados.

El resumen de antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre es el siguiente:

	31-dic-23	31-dic-22
Sin vencer	56.343.125	72.452.298
De 1 a 30 días	9.064.965	16.721.961
De 31 a 90 días	679.792	3.515.127
De 91 a 180 días	394.793	1.832.040
De 181 a 360 días	413.996	428.039
Mas de 361 días	3.157.039	9.536.590
<b>Total</b>	<b>70.053.710</b>	<b>104.486.055</b>

El movimiento de la pérdida esperada sobre los saldos de deudores comerciales se resume a continuación:

	31-dic-23	31-dic-22
Saldo inicial	4.307.486	5.359.701
Retiro por Compañías vendidas	(1.340.122)	-
Ajuste por pérdida esperada	784.326	931.832
Reversión de pérdidas esperada	(70.920)	(1.585.749)
Aplicación normas contables	-	-
Castigo	(355.709)	(631.816)
Efecto conversión	(475.776)	233.518
<b>Saldo final</b>	<b>2.849.285</b>	<b>4.307.486</b>

La pérdida esperada 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:

	31-dic-23	31-dic-22
<b>Otros activos corrientes</b>		
<b>No financieros</b>		
Gastos pagados por anticipado	2.013.406	4.058.537
Otros	36.739	57.450
<b>Subtotal otros activos no financieros</b>	<b>2.050.145</b>	<b>4.115.987</b>

### Financieros

Instrumentos financieros derivados (1)	110.760	42.853
<b>Total otros activos corrientes</b>	<b>2.160.905</b>	<b>4.158.840</b>

### Otros activos no corrientes

#### Financieros

Inversiones al valor razonable (2)	2.146.499	2.438.752
Activos medidos a costo amortizado	153.191	365.919
<b>Total otros activos no corrientes</b>	<b>2.299.690</b>	<b>2.804.671</b>

(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 \$302.832 (2022 \$439.585) equivalente al 0,48%, y en Invermec S.A por \$ 1.843.668 (2022 \$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:

	31-dic-23	31-dic-22
Costo	155.203.747	337.502.649
Depreciación acumulada	(73.648.177)	(163.327.742)
<b>Subtotal</b>	<b>81.555.570</b>	<b>174.174.907</b>
Deterioro	-	(2.082)
<b>Total propiedades, planta y equipo</b>	<b>81.555.570</b>	<b>174.172.825</b>

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

	31-dic-23	31-dic-22
Terrenos	17.366.373	36.224.401
Edificios	36.814.155	64.585.490
Maquinaria y equipo	24.199.624	54.875.810
Equipo de oficina	232.342	537.786
Cómputo y comunicación	1.183.102	1.849.230
Equipo de transporte	1.433.888	3.511.294
Otros	45.954	47.249
Equipos en leasing financiero	280.132	12.541.564
<b>Total propiedad, planta y equipo</b>	<b>81.555.570</b>	<b>174.172.825</b>

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)	(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	337.502.649
Saldo inicial y movimientos	(16.980.288)	(38.286.087)	(90.137.321)	(1.901.086)	(2.090.857)	(2.710.147)	(57.880)	-	(152.163.665)
Compañías vendidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compras	3.239.972	4.895.219	12.118.766	585.070	535.719	865.514	-	-	22.240.258
Traslados	-	11.322.511	1.094.652	(201.458)	(166.648)	(220.813)	(12.501.116)	-	(672.872)
Retiros	-	-	(144.586)	941	-	(66.805)	-	-	(210.450)
Deterioro	-	(13.601)	(270.776)	-	-	-	-	-	(284.377)
Ajuste por inflación	1.593.616	34.364.778	99.974.632	3.874.128	8.590.170	3.580.755	-	-	151.978.079
Ajuste consolidación	11.497.742	4.038.775	(4.731.216)	(150.009)	(156.588)	(150.092)	-	-	10.348.612
Efecto conversión	(18.209.070)	(52.857.511)	(122.532.947)	(4.782.695)	(10.495.245)	(4.654.936)	-	-	(213.532.404)
31-dic-23	17.366.373	41.656.013	82.903.790	4.887.530	5.697.264	1.941.997	699.000	51.779	155.203.747

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	-	-	49.220.344
Ajuste consolidación	-	(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
Saldo inicial y movimientos	(22.465.568)	(45.077.802)	(857.962)	(648.985)	(547.314)	(57.880)	-	(69.655.511)
Compañías vendidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	5.248.286	5.522.522	209.274	529.638	612.315	217.867	972	12.340.874
Traslados	(6.252)	1.880	(228.498)	-	(529.715)	(457.550)	-	(1.220.135)
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por inflación	9.442.470	91.802.999	3.501.814	6.786.023	1.359.027	-	-	112.892.333
Ajuste consolidación	8.358.242	(523.153)	(114)	(114)	(80.263)	44.117	-	7.798.830
Efecto conversión	(9.341.759)	(125.679.058)	(4.894.179)	(9.703.735)	(2.217.547)	-	324	(151.835.955)
31-dic-23	4.841.859	58.704.165	4.655.189	4.514.161	508.190	418.869	5.825	73.648.177



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:

	31-dic-23	31-dic-22
Costo	47.803.820	58.081.487
Depreciación acumulada	(1.069.073)	(973.615)
<b>Total propiedades de inversión</b>	<b>46.734.747</b>	<b>57.107.872</b>

El detalle de las propiedades de inversión es el siguiente:

	31-dic-23	31-dic-22
Terrenos	43.720.915	53.975.722
Edificios	3.013.400	3.108.857
Bienes recibidos en pago	432	23.293
<b>Total propiedades de inversión</b>	<b>46.734.747</b>	<b>57.107.872</b>

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
<b>1-ene-22</b>	<b>53.975.722</b>	<b>4.082.472</b>	<b>406.863</b>	<b>58.465.057</b>
Retiro			(121.092)	(121.092)
Deterioro			(259.656)	(259.656)
Ajuste por inflación			11.938	11.938
Efecto conversión			(14.760)	(14.760)
<b>31-dic-22</b>	<b>53.975.722</b>	<b>4.082.472</b>	<b>23.293</b>	<b>58.081.487</b>
Traslados	(10.254.806)			
Ajuste por inflación			(10.509)	(10.509)
Efecto conversión			(12.352)	(12.352)
<b>31-dic-23</b>	<b>43.720.916</b>	<b>4.082.472</b>	<b>432</b>	<b>47.803.820</b>

Depreciación Acumulada	Edificios	Total
<b>1-ene-22</b>	<b>878.157</b>	<b>878.157</b>
Depreciación	100.608	100.608
Retiros	(5.150)	(5.150)
<b>31-dic-22</b>	<b>973.615</b>	<b>973.615</b>
Depreciación	95.457	95.457
<b>31-dic-23</b>	<b>1.069.072</b>	<b>1.069.072</b>

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

Compañía	Terrenos	Edificios	Bienes recibidos en pago	Total
Grupo IMSA S.A	43.720.915	3.013.400		46.734.315
O-tek Argentina S.A			432	432
<b>Total propiedades de inversión</b>	<b>43.720.915</b>	<b>3.013.400</b>	<b>432</b>	<b>46.734.747</b>

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
<b>Total propiedades de inversión</b>	<b>53.975.722</b>	<b>3.108.857</b>	<b>23.293</b>	<b>57.107.872</b>

- 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

	31-dic-23	31-dic-22
Costo	10.517.338	13.019.073
<b>Total plusvalía</b>	<b>10.517.338</b>	<b>13.019.073</b>

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	(1.764.277)	-	(1.764.277)
30-sep-23	10.517.338	-	10.517.338

Grupo IMSA utiliza la metodología del enfoque de ingresos MEE (Multi-period excess of earning) para determinar el valor recuperable de la plusvalía.

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

#### Factores externos

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

#### Factores internos

##### Desempeño del Negocio

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

#### Nota 14. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras comprenden:

	31-dic-23	31-dic-22
Bancos y corporaciones nacionales	4.605.228	6.701.984
Intereses financieros	204.610	12
Terceros (antes compañía asociada)	1.239.722	1.345.361
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>6.049.560</b>	<b>8.047.357</b>
Menos porción no corriente	-	1.152.376
<b>Total porción corriente</b>	<b>6.049.560</b>	<b>6.894.981</b>

El detalle del saldo de las obligaciones con bancos y corporaciones financieras al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

#### 2023

Entidad	Tasa de interés	Vencimiento	Moneda	Monto en miles	Equivalente en miles de pesos
Banco Bradesco	12,82%	2024	BRL	4.583	3.618.393
Banco Santander	15,45%	2024	USD	1.250	986.835
<b>Total</b>					<b>4.605.228</b>

#### 2022

Entidad	Tasa de interés	Vencimiento	Moneda	Monto en miles	Equivalente en miles de pesos
Banco Bradesco	18.06% - 18.93%	2023	BRL	1.020	940.109
Banco do Brasil	17,90%	2023	BRL	2.000	1.843.803
Banco Santander	18,19%	2024	USD	4.250	3.918.072
<b>Total</b>					<b>6.701.984</b>

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

El saldo de las cuentas por pagar comprende:

	31-dic-23	31-dic-22
Proveedores locales	26.445.148	37.086.065
Proveedores del exterior	25.737.531	26.237.183
Transportes, fletes y acarreos	344.854	5.331.317
Servicios aduaneros	594.738	337.978
Retención en la fuente	750.436	1.328.144
Retenciones y aportes de nómina	386.206	1.621.704
Honorarios	1.487.312	1.456.333
Servicios de mantenimiento	290.933	1.570.248
Comisiones	3.031.281	8.499.859
Regalías por pagar	5.480.942	5.953.155
Servicios públicos	4.987	330.559
Seguros	-	551.670
Impuesto a las ventas retenido	113.466	282.012
Arrendamientos	62.839	180.272
Gastos legales	145.041	149.352
Servicios técnicos	23.001	27.312
Gastos de viaje	152.529	84.168
Dividendos	12.410	-
Impuesto de industria y comercio retenido	21.345	104.903
Otros	4.825.756	6.375.029
<b>Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>69.910.755</b>	<b>97.507.263</b>

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

	31-dic-23	31-dic-22
Sin vencer	31.892.583	48.790.434
De 1 a 30 días	7.428.163	10.265.227
De 31 a 90 días	1.055.642	3.737.869
De 91 a 180 días	10.975.714	99.051
De 181 a 360 días	499.378	331.251
Mas de 361 días	331.199	99.416
<b>Total</b>	<b>52.182.679</b>	<b>63.323.248</b>

#### Nota 16. Pasivo por beneficios a empleados

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

	31-dic-23	31-dic-22
Pensiones de jubilacion	644.762	644.133
Prestaciones extralegales	1.177.528	5.834.101
Cesantias consolidadas	750.166	931.074
Vacaciones consolidadas	2.016.773	3.829.856
Intereses sobre cesantías	88.378	141.562
Salarios por pagar	-	1.046.995
<b>Total obligaciones laborales</b>	<b>4.677.607</b>	<b>12.427.721</b>
Menos - Porción no corriente	1.037.722	1.215.380
<b>Total porción corriente</b>	<b>3.639.885</b>	<b>11.212.341</b>

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

	31-dic-23	31-dic-22
Planes de beneficios definidos	644.762	644.133
Beneficios a largo plazo	392.960	571.247
<b>Total beneficios a empleado</b>	<b>1.037.722</b>	<b>1.215.380</b>

Los planes de beneficios definidos incluyen:

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

Los beneficios a empleados se valoran anualmente mediante la unidad de crédito proyectada; a continuación, se presenta la conciliación a los movimientos presentados:

	Pensiones	Otros beneficios
<b>Saldo 1°-ene-2021</b>	<b>717.262</b>	<b>430.023</b>
Valor recibido por sustitución patronal		26.331
Costo del servicio presente		115.694
Ingresos o gastos por intereses	32.625	28.127
Ganancias (pérdidas) actuariales no reconocidas	(1.740)	39.020
Beneficios pagados	(104.014)	(67.948)
<b>Saldo 31-dic-2022</b>	<b>644.133</b>	<b>571.247</b>
Costo del servicio presente	-	76.284
Ingresos o gastos por intereses	64.073	33.598
Ganancias (pérdidas) actuariales no reconocidas	39.987	(745)
Costo (ingreso) neto de los beneficios en el período		(3.552)
Beneficios pagados	(103.431)	(34.963)
Efecto por conversión		(248.909)
<b>Saldo 31-dic-2023</b>	<b>644.762</b>	<b>392.960</b>

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

	31-dic-23	31-dic-22
Tasa de descuento	11,38%	11,85%
Tasa de reajuste pensional	7,81%	3,20%
Tabla de mortalidad hombres (años)	Tabla RV08	Tabla RV08
Tabla de mortalidad mujeres (años)	Tabla RV08	Tabla RV08

Dando cumplimiento al artículo 4 del Decreto 2131 del 22 de diciembre de 2016, se revela la valoración del pasivo pensional de las compañías colombianas de acuerdo al Decreto 1625 de 2016, y las diferencias con la valoración según el Marco Técnico Normativo (Decreto 2420 de 2015).

	NIIF 19	Decreto 2131 de 2016	Diferencias
<b>Saldo 1°-ene-2022</b>	<b>717.262</b>	<b>636.982</b>	<b>80.280</b>
Ingresos o gastos por intereses	32.625	32.625	-
Ganancias (pérdidas) actuariales no reconocidas	(1.740)	45.597	(47.337)
Beneficios pagados	(104.014)	(104.014)	-
<b>Saldo 31-dic-2022</b>	<b>644.133</b>	<b>611.190</b>	<b>32.943</b>
Costo del servicio presente	-	-	-
Ingresos o gastos por intereses	64.073	64.073	-
Ganancias (pérdidas) actuariales no reconocidas	39.987	33.175	6.812
Beneficios pagados	(103.431)	(103.431)	-
<b>Saldo 31-dic-2023</b>	<b>644.762</b>	<b>605.007</b>	<b>39.755</b>

## Nota 17. Pasivos estimados y provisiones

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

	31-dic-23	31-dic-22
Procesos jurídicos y administrativos (1)	662.029	3.213.115
Bono por cumplimiento de metas (2)	2.794.671	4.990.834
Otras	10.429	-
<b>Total provisiones</b>	<b>3.467.129</b>	<b>8.203.949</b>

(1) Procesos jurídicos: Las compañías que integran el Grupo IMSA reconocen una provisión por procesos 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.

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Procesos jurídicos	Bono por cumplimiento de metas	Reestructuración y desmantelamiento	Garantías	Otras	Total
<b>1-ene-22</b>	<b>788.685</b>	<b>2.885.905</b>	<b>15.000</b>	<b>346.941</b>	-	<b>4.036.531</b>
Incrementos	3.593.678	5.272.673	-	-	-	8.866.351
Utilización	(1.557.669)	(2.660.698)	-	(346.941)	-	(4.565.308)
Reversión	(63.890)	(276.101)	(15.000)	-	-	(354.991)
Efecto conversión	452.310	(230.945)	-	-	-	221.365
<b>31-dic-22</b>	<b>3.213.115</b>	<b>4.990.834</b>	-	-	-	<b>8.203.949</b>
Incrementos	96.794	3.343.943	-	-	10.429	3.451.166
Utilización	(2.314.676)	(1.664.415)	-	-	-	(3.979.091)
Reversión	(56.854)	(181.335)	-	-	-	(238.189)
Traslados	-	-	-	-	-	-
Efecto conversión	(276.350)	(2.686.424)	-	-	-	(2.962.774)
Retiro por saldo de compañías vendidas	-	-1.007.932	-	-	-	(1.007.932)
<b>31-dic-23</b>	<b>662.029</b>	<b>2.794.671</b>	-	-	<b>10.429</b>	<b>3.467.129</b>

## Nota 18. Pasivo por arrendamiento

El pasivo por arrendamiento comprende:

	31-dic-23	31-dic-22
Arrendamiento financiero - leasing	529.901	12.015.696
<b>Total pasivo por arrendamiento</b>	<b>529.901</b>	<b>12.015.696</b>
Menos porción no corriente	384.017	10.741.515
<b>Total porción corriente</b>	<b>145.884</b>	<b>1.274.181</b>

El detalle de los pagos por arrendamiento es el siguiente:

	Pagos mínimos de arrendamiento		Valor presente de los pagos mínimos	
	Actual	Anterior	Actual	Anterior
Un año o menos	217.483	1.911.634	145.883	1.274.182
Entre 1 y 5 años	444.864	12.333.910	384.018	10.741.514
Menos cargos de financiación futuros				
Un año o menos	71.600	637.452	-	-
Entre 1 y 5 años	60.846	1.592.396	-	-
Valor presente de los pagos mínimos				
Un año o menos	145.883	1.274.182	145.883	1.274.182
Entre 1 y 5 años	384.018	10.741.514	384.018	10.741.514
<b>Valor presente de los pagos mínimos</b>	<b>529.901</b>	<b>12.015.696</b>	<b>529.901</b>	<b>12.015.696</b>

## Nota 19. Otros pasivos

El saldo de otros pasivos comprende:

	31-dic-23	31-dic-22
Ingresos recibidos para terceros	-	1.282.415
Anticipos recibidos (1)	15.121.244	53.767.374
Instrumentos financieros derivados	86.452	57.008
Otros	5.134.599	-
<b>Total otros pasivos</b>	<b>20.342.295</b>	<b>55.106.797</b>

- (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:

	31-dic-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)
<b>Total capital</b>	<b>161.360</b>	<b>161.360</b>

\*Expresados en pesos colombianos.

Durante el periodo 2023 el capital social no tuvo cambios, sin embargo, se presentó una readquisición de 4.501.896 acciones. Ver nota 28.

## Nota 21. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	31-dic-23	31-dic-22
Provenientes de contratos con clientes locales	722.520.640	709.395.739
Provenientes de contratos con clientes del exterior	59.433.138	103.256.761
Consultoría en equipo y programación informática	489.973	53.943
Intereses	13.124.049	3.401.617
Actividades inmobiliarias	1.309.019	926.431
<b>Subtotal ingresos por actividades ordinarias</b>	<b>796.876.819</b>	<b>817.034.491</b>
Operación discontinuada	(302.499.103)	(300.745.438)
<b>Total ingresos de actividades que continúan</b>	<b>494.377.716</b>	<b>516.289.053</b>

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

## Nota 22. Gastos de administración y distribución

### 22.1 Gastos de administración

Los gastos de administración comprenden:

	31-dic-23	31-dic-22
Servicios	6.650.460	7.002.190
Honorarios	5.039.542	4.427.638
Seguros	2.569.617	2.353.336
Mantenimiento y reparaciones	2.272.405	1.689.425
Impuestos	3.166.386	2.399.010
Depreciaciones	1.119.857	597.193
Amortizaciones	332.253	120.244
Contribuciones y afiliaciones	587.025	609.814
Arrendamientos	784.908	1.113.856
Gastos de viaje	626.812	688.012
Gastos legales	251.676	252.150
Adecuación e instalación	73.553	109.404
Diversos	2.146.892	1.107.713
<b>Subtotal Gastos de administración</b>	<b>25.621.386</b>	<b>22.469.985</b>
Operación discontinuada	(4.167.925)	(5.935.096)
<b>Total gastos de administración de operaciones que continúan</b>	<b>21.453.461</b>	<b>16.534.889</b>



## 22.2 Gastos de distribución

Los gastos de distribución comprenden:

	31-dic-23	31-dic-22
Servicios	23.883.533	24.939.338
Amortizaciones	19.680	-
Impuestos	2.328.719	1.449.115
Depreciaciones	977.796	565.897
Provisiones	6.747.319	6.197.620
Gastos de viaje	2.431.051	2.378.639
Seguros	305.702	760.774
Mantenimiento y reparaciones	326.116	207.014
Arrendamientos	476.594	441.982
Honorarios	701.335	606.382
Contribuciones y afiliaciones	34.842	62.760
Gastos legales	28.138	4.004
Adecuación e instalación	90.421	66.106
Diversos	9.533.096	20.441.412
<b>Subtotal gastos de distribución</b>	<b>47.884.342</b>	<b>58.121.043</b>
Operación discontinuada	(6.599.587)	(22.194.148)
<b>Total gastos de distribución de actividades que continúan</b>	<b>41.284.755</b>	<b>35.926.895</b>

## Nota 23. Otros ingresos

Los otros ingresos comprenden:

	31-dic-23	31-dic-22
Recuperaciones (1)	4.576.609	3.795.289
Indemnizaciones	-	3.947.662
Servicios	3.818	3.756
Arrendamientos	-	29.412
Otros	2.600.634	1.835.426
<b>Subtotal otros ingresos</b>	<b>7.181.061</b>	<b>9.611.545</b>
otros ingresos operación discontinuada	(3.516.942)	(6.840.903)
<b>Total otros ingresos operaciones que continúan</b>	<b>3.664.119</b>	<b>2.770.642</b>

(1) Incluye principalmente recuperación de provisiones.

## Nota 24. Otros egresos

Los otros egresos comprenden:

	31-dic-23	31-dic-22
Gravamen al movimiento financiero	1.900.632	1.727.660
Impuestos asumidos	429.975	26.064
Donaciones	7.380	694
Otros	6.900.757	1.339.746
<b>Subtotal otros egresos</b>	<b>9.238.744</b>	<b>3.094.164</b>
Otros egresos de operaciones discontinuadas	(3.746.694)	(749.380)
<b>Total otros egresos de operaciones que continúan</b>	<b>5.492.050</b>	<b>2.344.784</b>

## Nota 25. Pérdida por hiperinflación

El detalle del efecto por hiperinflación en Argentina comprende:

	31-dic-23	31-dic-22
Ingresos operacionales	(53.621.752)	(35.726.490)
Costo de ventas	23.488.775	12.931.846
Gastos de administración	3.039.235	1.699.319
Gastos de distribución	7.189.611	4.766.239
Ingresos no operacionales	(11.289.718)	(3.598.242)
Gastos no operacionales	13.164.878	3.204.514
<b>Efecto de hiperinflación en cuentas de resultados</b>	<b>(18.028.971)</b>	<b>(16.722.814)</b>
Propiedades, planta y equipo	44.910.572	22.800.883
Patrimonio	(67.236.805)	(44.196.299)
<b>Efecto de hiperinflación en cuentas de estado situación financiera</b>	<b>(22.326.233)</b>	<b>(21.395.416)</b>
<b>Total efecto de hiperinflación en el resultado del período</b>	<b>(40.355.204)</b>	<b>(38.118.230)</b>
<b>Efecto acumulado en cuentas de estado de situación financiera</b>		
Propiedades, planta y equipo	23.235.276	33.953.798
Patrimonio	(111.173.364)	(87.563.608)
<b>Efecto acumulado en cuentas del estado de situación financiera</b>	<b>(87.938.088)</b>	<b>(53.609.810)</b>

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

	31-dic-22	Ajuste por inflación en resultados	Efecto conversion	31-dic-23
Propiedades, planta y equipo	33.953.798	44.910.572	(55.629.094)	23.235.276
Patrimonio	(87.563.608)	(67.236.805)	43.627.049	(111.173.364)
<b>Total</b>	<b>(53.609.810)</b>	<b>(22.326.233)</b>	<b>(12.002.045)</b>	<b>(87.938.088)</b>

	31-dic-21	Ajuste por inflación en resultados	Efecto por conversion	31-dic-22
Propiedades, planta y equipo	23.857.922	22.800.883	(12.705.007)	33.953.798
Patrimonio	(46.206.678)	(44.196.299)	2.839.369	(87.563.608)
<b>Total</b>	<b>(22.348.756)</b>	<b>(21.395.416)</b>	<b>(9.865.638)</b>	<b>(53.609.810)</b>

## Nota 26. Otras ganancias netas

Las otras ganancias netas corresponden a:

	31-dic-23	31-dic-22
<b>Otras ganancias</b>		
Utilidad en venta de inversiones subordinadas (1)	24.350.784	122.722
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	132.993	-
Derechos y licitaciones (2)	8.248.777	3.227.668
Utilidad en venta de intangibles	58.438	-
Utilidad en venta propiedades de inversión	-	227.965
Utilidad en venta de otros activos	3.940	15.000
<b>Total otras ganancias</b>	<b>32.794.932</b>	<b>3.593.355</b>

	31-dic-23	31-dic-22
<b>Otras pérdidas</b>		
Pérdida en venta y retiro de propiedades planta y equipo		224.872
Pérdida en venta y retiro de otros activos	1.086.078	17.683
<b>Total otras pérdidas</b>	<b>1.086.078</b>	<b>242.555</b>
Otros egresos de operaciones discontinuadas	4.727.694	13.067
<b>Total otras ganancias netas</b>	<b>36.436.548</b>	<b>3.363.867</b>

(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:

	31-dic-23	31-dic-22
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses	14.488.375	6.725.488
Dividendos	384.960	337.038
Otros	12.706.476	4.048.886
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>27.579.811</b>	<b>11.111.412</b>

	31-dic-23	31-dic-22
<b>Gastos financieros</b>		
Diferencia de cambio	30.422.187	7.778.999
Intereses sobre obligaciones	1.083.882	1.999.411
Intereses sobre arrendamientos	837.129	1.076.454
DDU y leasing		
Comisiones	121.358	172.529
Gastos bancarios	154.076	200.801
Otros	12.169.075	2.729.983
<b>Total gastos financieros</b>	<b>44.787.707</b>	<b>13.958.177</b>
<b>Total gasto financiero neto</b>	<b>(17.207.896)</b>	<b>(2.846.765)</b>
<b>Total gasto financiero neto de operaciones discontinuadas</b>	<b>4.684.947</b>	<b>8.774.364</b>
<b>Total gasto financiero neto de operaciones que continúan</b>	<b>(12.522.949)</b>	<b>5.927.599</b>

## 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 31 de diciembre de 2023 las ganancias por acción básica son las siguientes:

	31-dic-23	31-dic-22
<b>Utilidad (pérdida) por acción básicas</b>		
Utilidad del año proveniente de operaciones que continúan	27.430.265	6.368.985
Utilidad del año proveniente de operaciones discontinuadas	64.506.586	33.597.632
<b>Utilidad (pérdida) del año atribuible a los controladores de la Compañía</b>	<b>91.936.850</b>	<b>39.966.616</b>
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 de acciones propias readquiridas	(4.501.896)	-
<b>Número promedio ponderado de acciones ordinarias</b>	<b>11.634.084</b>	<b>16.135.980</b>
Utilidad por acción proveniente de operaciones que continúan (*)	1.771,21	394,71
Utilidad por acción proveniente de operaciones discontinuadas (*)	3.997,69	2.082,16
<b>Utilidad (pérdidas) por acción básicas totales (*)</b>	<b>5.768,90</b>	<b>2.477</b>

(\*) 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	
	31-dic-23	31-dic-22	31-dic-23	31-dic-22	31-dic-23	31-dic-22
Resinas de Poliéster	237.949.032	274.829.380	-	-	237.949.032	274.829.380
Acido fómarico (Alimentos)	18.229.050	8.745.679	-	8.537.285	18.229.050	17.282.964
Tuberías y Postes	117.972.214	135.883.454	-	-	117.972.214	135.883.454
Consumo masivo	106.576.511	92.502.701	-	-	106.576.511	92.502.701
<b>Total segmento</b>	<b>480.726.807</b>	<b>511.961.214</b>	<b>-</b>	<b>8.537.285</b>	<b>480.726.807</b>	<b>520.498.499</b>
Eliminaciones y ajustes					(1.272.132)	(8.591.437)
<b>Consolidado</b>					<b>479.454.675</b>	<b>511.907.062</b>

## Nota 30. Operaciones discontinuadas

En el año 2023 se realizó la venta de las acciones de propiedad de Grupo IMSA S.A. en subsidiarias de México (negocio de tubería y postes, y aditivos para alimentos) y en Colombia (negocio de tubería y postes). Los resultados de dicha operación son los siguientes:

	31-dic-23	31-dic-22
Ingreso de actividades ordinarias	302.499.103	300.745.438
Costos de ventas	(171.519.452)	(206.376.074)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>130.979.651</b>	<b>94.369.364</b>
Gastos de administración	(4.167.925)	(5.935.096)
Gastos de distribución	(6.599.587)	(22.194.148)
Gastos por beneficios a empleados	(10.243.842)	(13.333.701)
Pérdidas por deterioro de valor	-	(259.656)
Otros ingresos	3.516.942	6.840.903
Otros egresos	(3.746.694)	(749.380)
<b>Utilidad antes de otras ganancias y financieros</b>	<b>109.738.544</b>	<b>58.738.287</b>
Resultado por exposición a la inflación	-	-
Otras ganancias	(4.727.694)	(13.067)
Gastos financieros netos	(4.684.947)	(8.774.364)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>100.325.903</b>	<b>49.950.855</b>
Impuesto sobre la renta	(35.819.317)	(16.353.224)
<b>Utilidad neta</b>	<b>64.506.586</b>	<b>33.597.632</b>

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

	31-dic-23	31-dic-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)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones discontinuadas</b>	<b>35.797.606</b>	<b>32.757.198</b>

## Nota 31. Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos no corrientes disponibles para la venta comprenden los bienes inmuebles que el Grupo no está utilizando en el desarrollo normal de su operación, ni se poseen para obtener renta ni apreciación de capital y tiene la intención de vender.

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

	31-dic-23	31-dic-22
Inversiones en asociadas	3.320.256	-
Bienes inmuebles (1)	26.204.808	5.823.907
Bienes muebles	70.448	-
<b>Total activos disponibles para la venta</b>	<b>29.595.512</b>	<b>5.823.907</b>

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

## Nota 32. Impuestos

### 32.1 Normatividad aplicable

#### a) Colombia

Para el año 2023, las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 35% a título de impuesto de renta, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejan tarifas especiales, como es el caso de las zonas francas que tienen una tarifa del 20%, y al 15% las rentas provenientes de ganancias ocasionales.

En Colombia se incluyen el Impuesto sobre la renta y complementarios, el Impuesto a la propiedad raíz, y el Impuesto de industria y comercio.

Para el año 2022 la tarifa de renta también fue del 35%.

A continuación, se resume el régimen tributario colombiano para los años 2023 y siguientes:

#### Impuesto sobre la renta:

La Ley 2277 del año 2022- Reforma tributaria para la igualdad y la justicia social, mantuvo la tarifa de renta a una tasa del 35% para las personas jurídicas y aumentó al 15% la tarifa de ganancia ocasional. Esta última modificación fue aplicada a las ventas de inversiones que fueron ejecutadas en el año 2023.

Para las compañías del grupo, reguladas bajo el régimen de zona franca, no aplicará el plan de internacionalización contemplado en la ley 2277 de 2022, toda vez que la Corte Constitucional declaró la constitucionalidad condicionada del Artículo 11 de la Ley 2277, en el entendido de que la tarifa del 20% sigue aplicando para los usuarios que cumplieron las condiciones para acceder al régimen antes del 13 de diciembre de 2022 (fecha de entrada en vigor de la Ley 2277). Por lo tanto, las compañías del grupo al estar calificadas antes de esta fecha como usuarios de Zona Franca mantendrán la tarifa del 20% del impuesto de renta.

Los cambios más representativos en el impuesto de renta que introdujo la reforma tributaria de 2023 que aplicaron por el año 2023 y siguientes son:

- La no deducción en el impuesto sobre la renta de los pagos por afiliaciones a clubes sociales, u otras actividades ajenas a la actividad productora de renta, gastos personales de los socios, partícipes, accionistas, clientes y/o sus familiares. No serán considerados pagos en especie, para efectos tributarios, los efectuados por el empleador a terceras personas en cumplimiento de pactos colectivos de trabajadores y/o convenciones colectivas de trabajo.
- La tasa mínima de tributación calculada sobre la utilidad financiera no podrá ser inferior al 15%, en caso de serlo, se incrementará en los puntos porcentuales requeridos para alcanzar la tasa efectiva indicada. Se exceptúan de este cálculo las sociedades extranjeras sin residencia en el país. Por el año 2023 en las compañías del grupo no da lugar al ajuste de la tasa mínima de tributación de manera individual, ni consolidada.
- Deducción del 100% del impuesto de industria y comercio, avisos y tableros.
- Con la expedición de la ley 2294 de 2023 se aprobó el Plan nacional de desarrollo del actual gobierno para los años 2022 – 2026, este prorroga el beneficio de auditoría por los años 2024, 2025 y 2026 para reducir el tiempo de firmeza de la declaración de renta en 6 o 12 meses, siempre que se incremente el impuesto neto de renta en un 35% o 25% respectivamente.

#### Dividendos

- Los dividendos brutos pagados o decretados en calidad de exigibles a personas naturales residentes, que provienen de utilidades que pagaron impuesto corporativo en la sociedad, estarían sujetos a retención del 15% por dividendos mayores a 1.090 UVT, y estarán gravados a la tarifa marginal de renta del artículo 241 del ET.
- Se permite un descuento tributario del 19% para pagos mayores a 1.090 UVT.
- Los dividendos no gravados, percibidos por sociedades o entidades extranjeras y personas



naturales no residentes tendrán una retención del 20%.

- La retención trasladable por repartición de dividendos entre sociedades nacionales es del 10%.

#### Otros

- Empieza a regir la causación del impuesto de timbre para el caso de documentos que hayan sido elevados a escritura pública tratándose de la enajenación a cualquier título de bienes inmuebles cuyo valor sea igual o superior a veinte mil (20.000) UVT. La tarifa depende del valor del inmueble. De 0 a 20.000 UVT es del 0%, de 20.000UVT a 50.000UVT del 1,5% (menos valor de enajenación). Para transacciones de 50.000 UVT en adelante la tarifa será del 3% (menos 50.000UVT).
- No constituyen renta ni ganancia ocasional las utilidades provenientes de la enajenación de acciones inscritas en una Bolsa de Valores Colombiana, de las cuales sea titular un mismo beneficiario real, cuando dicha enajenación no supere el tres por ciento (3%) de las acciones en circulación de la respectiva sociedad, durante un mismo año gravable.

#### Precios de Transferencia:

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior o ubicados en zonas francas, están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables con o entre no vinculados económicos.

Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior o

ubicados en zonas francas se efectuaron a valores de mercado durante 2023. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para finales de septiembre de 2024. Al cierre del año se realizan revisiones de las operaciones intercompañía y en caso de encontrarse desviaciones se incluye el efecto de dichos ajustes en el cálculo de impuestos, con la finalidad de tener la correcta determinación del impuesto de renta.

#### b) Argentina

La Sociedad determina el cargo contable por impuesto a las ganancias de acuerdo con el método del impuesto diferido, el cual considera el efecto de las diferencias temporarias originadas en las distintas bases de medición de activos y pasivos según criterios contables e impositivos y de los quebrantos impositivos existentes y créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras, computados considerando la tasa impositiva vigente, que actualmente tiene una tasa de escala progresiva que oscila de un 25% y un 35%. Esta tasa se introdujo con la Ley N°27.630 y aplicó para el año 2022 y 2023. Para el año 2024 aplica la misma normatividad.

Además, mediante la presente Ley se extiende de forma permanente la tasa de retención del 7% actualmente vigente para las distribuciones de dividendos a no residentes, procedentes de los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1 de enero de 2021.

Adicionalmente, la Sociedad determina el impuesto a la ganancia mínima presunta aplicando la tasa vigente del 1% sobre los activos computables al cierre del ejercicio. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias.

#### c) Brasil

El impuesto sobre la renta y contribución social diferida se calculan en las pérdidas fiscales y diferencias temporales entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros en los estados financieros. Las tasas de impuestos

que actualmente se utilizan para el cálculo de los impuestos diferidos son el 25 % de impuestos sobre la renta (15% de impuesto a las sociedades y 10% de sobretasa a las ganancias) y el 9% de la contribución social.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que la ganancia fiscal futura esté disponible para ser utilizado para compensar las diferencias temporales con base a las proyecciones elaboradas de los resultados futuros y sobre la base de supuestos internos y escenarios económicos futuros que pueden, por lo tanto, cambiar.

El impuesto de renta y contribución social corriente son presentados líquidos, por la entidad contribuyente, en el pasivo cuando haya cantidad a pagar, o en el activo cuando las cantidades con antelación pagados exceden el total debido en la fecha del informe.

El impuesto sobre la renta y contribución social diferidos se reconocen utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros en los estados financieros.

## 32.2 Impuesto corriente y diferido

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

	31-dic-23	31-dic-22
Impuesto de renta	11.260.703	12.410.444
Impuesto sobre las ventas por pagar	213.493	6.035.891
Impuesto de industria y comercio	626.678	146.070
Otros	275.225	979.754
<b>Total impuestos</b>	<b>12.376.099</b>	<b>19.572.159</b>

El impuesto a las ganancias reconocido en el estado de resultado integral mal 31 de diciembre es el siguiente:

	31-dic-23	31-dic-22
Impuesto corriente	27.905.986	5.153.702
Impuesto diferido	3.656.301	423.178
Impuesto corriente ajuste año anterior		(13.846)
<b>Total</b>	<b>31.562.287</b>	<b>5.563.034</b>

El movimiento del activo neto por impuesto sobre la renta diferida y el pasivo neto por el impuesto sobre la renta diferida correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

2023	Saldo inicial	Efecto en Patrimonio				Saldo final
		Efecto en resultados	Efecto en Patrimonio	Efecto en ORI	Operaciones discontinuadas	
Activos diferidos	47.664	(46.629)	-	-	(1.035)	-
Ajuste por medición valor de mercado créditos	759.317	(759.317)	-	-	-	-
Arrendamientos financieros	(870.395)	-	-	-	870.395	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas	-	3.500.000	-	-	-	3.500.000
Descuentos tributarios	4.971.593	-	-	-	(4.971.593)	(0)
Diferencia en cambio	(46.965)	(4.709)	-	-	5.397	(46.278)
Efecto valoración de derivados	14.288	(5.387)	-	-	(5.138)	3.763
Escudos Fiscales	14.928.563	(2.684.821)	-	-	(9.019.309)	3.224.433
Instrumentos convertibles	116.604	(116.604)	-	-	-	-
Inventarios	2.475.943	(1.729.294)	-	-	(768.921)	(22.273)
Otras	(256.566)	256.566	-	-	-	-
Otros activos	2.368.763	2.727.162	-	-	(1.496.741)	3.599.185
Otros pasivos	(257.401)	(438.882)	-	-	696.283	0
Propiedades, planta y equipos	(1.564.974)	(7.400.517)	-	-	1.250.634	(7.714.857)
Provisiones	(1.611.508)	3.046.131	-	-	(268.953)	1.165.670
Rentas pasivas	222.941	-	-	-	(222.941)	-
Valoración inversiones	(319.883)	-	-	71.315	(3.322)	(251.891)
Subsidiarias del exterior	15.683.642	-	3.326.071	-	(6.118.960)	12.890.752
Efecto convergencia	(1.274.641)	-	-	-	-	(1.274.641)
<b>Total impuesto diferido</b>	<b>35.386.984</b>	<b>(3.656.301)</b>	<b>3.326.071</b>	<b>71.315</b>	<b>(20.054.204)</b>	<b>15.073.865</b>

2022	Saldo inicial	Efecto en Patrimonio				Saldo final
		Efecto en resultados	Efecto en Patrimonio	Efecto en ORI	Operaciones discontinuadas	
Activos diferidos	47.664	-	-	-	-	47.664
Ajuste por medición valor de mercado créditos	759.317	-	-	-	-	759.317
Arrendamientos financieros	(870.395)	-	-	-	-	(870.395)
Descuentos tributarios	6.596.591	-	-	-	(1.624.998)	4.971.593
Diferencia en cambio	(204.577)	(50.949)	-	-	208.561	(46.965)
Efecto valoración de derivados	11.924	-	-	-	2.364	14.288
Escudos Fiscales	19.776.293	(761.208)	-	-	(4.086.522)	14.928.563
Instrumentos convertibles	116.604	-	-	-	-	116.604
Inventarios	1.941.903	14.861	-	-	519.178	2.475.943
Otras	(256.566)	-	-	-	-	(256.566)
Otros activos	461.578	26.148	-	-	1.881.037	2.368.763
Otros pasivos	(728.945)	587.515	-	-	(115.971)	(257.401)
Propiedades, planta y equipos	(1.771.345)	96.912	-	-	109.459	(1.564.974)
Provisiones	(1.275.519)	(336.458)	-	-	469	(1.611.508)
Rentas pasivas	222.941	-	-	-	-	222.941
Valoración inversiones	(338.851)	-	-	18.968	-	(319.883)
Subsidiarias del exterior	11.049.649	-	4.756.461	-	(122.468)	15.683.642
Efecto convergencia	(1.274.641)	-	(1.274.641)	-	-	(1.274.641)
<b>Total impuesto diferido</b>	<b>35.538.266</b>	<b>(423.179)</b>	<b>3.481.820</b>	<b>18.968</b>	<b>(3.228.890)</b>	<b>35.386.984</b>

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

	31-dic-23	31-dic-22
Activos por impuestos diferidos	29.188.023	55.900.454
Pasivos por impuestos diferidos	(14.114.158)	(20.513.470)
<b>Total impuestos</b>	<b>15.073.865</b>	<b>35.386.984</b>

A continuación, se presenta la conciliación entre la renta gravable y el resultado neto antes de impuesto sobre la renta de la compañía Matriz por los años terminados el 31 de diciembre:

	31-dic-23	31-dic-22
Utilidad (pérdida) antes de impuesto provenientes de las operaciones Matriz	110.518.556	39.914.877
Utilidad de las operaciones discontinuadas	(64.506.586)	(33.597.632)
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto provenientes de las operaciones continuas en la Matriz</b>	<b>46.011.970</b>	<b>6.317.245</b>
Impuestos no deducibles	143.772	32.588
Otros gastos no deducibles y/o (ingresos) no gravados	(26.787.504)	1.362.642
Otras recuperaciones no gravadas	1.166.190	(698.231)
Dividendos decretados en años anteriores efectivos en el periodo	14.243.882	244.115
<b>Renta líquida</b>	<b>34.778.310</b>	<b>7.258.359</b>
Rentas exentas más INCRGO	-	(3.500.000)
<b>Renta líquida para cálculo impuesto de renta</b>	<b>34.778.310</b>	<b>3.758.359</b>
<b>Ganancia ocasional</b>	<b>70.227.513</b>	<b>667.625</b>
Gasto impuesto de renta calculado al 35%	12.172.408	1.315.426
Impuesto a las ganancias ocasionales 15% - 10%	10.609.127	66.762
Descuentos tributarios	(4.612.552)	(891.569)
<b>Gasto del impuesto a las ganancias calculado</b>	<b>18.168.983</b>	<b>490.618</b>
Efecto de pérdidas fiscales no utilizadas y compensaciones fiscales no reconocidas como activos por impuesto diferido	116.276	(538.779)
Ajustes reconocidos en el año actual con respecto a impuesto corriente de años anteriores	296.446	(3.578)
<b>Total gasto de impuesto sobre la rentas reconocido en los resultados de la Matriz</b>	<b>18.581.705</b>	<b>(51.739)</b>
Impuesto de renta compañías subsidiarias con cargo a resultados	9.429.132	4.666.662
Impuesto diferido compañías subsidiarias con cargo a resultados	3.540.024	961.957
Impuesto de renta compañías subsidiarias con cargo a resultados reconocidos en el año actual con respecto a impuesto corriente de años anteriores	11.426	(13.846)
<b>Total impuesto de renta consolidado operaciones que continúan</b>	<b>31.562.287</b>	<b>5.563.034</b>

El Grupo compensa los activos y pasivos por impuestos únicamente si tiene un derecho legalmente exigible de

compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes; y en el caso de los activos y pasivos por impuesto diferido, en la medida que además correspondan a impuestos a las ganancias requeridos por la misma jurisdicción fiscal.

Al cierre de 2023 y 2022 el grupo no presenta posiciones tributarias inciertas.

### Nota 33. Eventos posteriores

Como se informó el 2 de febrero de 2024 en Información Relevante y se mencionó en este informe, el 30 de enero de 2024 recibió por parte de WIG LATAM Holding GmbH, con ocasión de lo pactado en el contrato de compraventa suscrito con la Sociedad el 26 de julio de 2023, un pago adicional calculado con base en los resultados de la operación de las compañías que hicieron parte de la transacción al cierre del año 2023, por una suma igual a USD 23.219.095.





# ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

## CERTIFICADO DEL REPRESENTANTE LEGAL Y EL CONTADOR DE LA COMPAÑÍA

28 de febrero de 2024

**A los señores Accionistas de**

**GRUPO IMSA S.A.**

Los suscritos representante legal y contador de GRUPO IMSA S.A. certificamos que los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y 2022 han sido fielmente tomados de los libros de la Compañía, y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros, hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a) Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 existen, y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
- b) Todos los hechos económicos realizados por la Compañía durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 han sido reconocidos en los estados financieros.
- c) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos a cargo de la Compañía al 31 de diciembre de 2023.
- d) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo a las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.
- e) Todos los hechos económicos que afectan a la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.
- f) Los estados financieros y sus notas no contienen vicios, errores, diferencias o imprecisiones materiales que afecten la situación financiera, patrimonial y las operaciones de las compañías. Así mismo, se han establecido y mantenido adecuados procedimientos y sistemas de revelación y control de la información financiera, para su adecuada presentación a terceros y usuarios de la misma.



ANDRES BERNAL CORREA  
Representante Legal



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



## CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

28 de febrero de 2024

A los señores Accionistas de

**GRUPO IMSA S.A.**

**EL SUSCRITO REPRESENTANTE LEGAL DE GRUPO IMSA S.A.**

### CERTIFICA QUE:

1. Los estados financieros y las operaciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la misma.
2. La información contenida en los informes relevantes comprende todos los aspectos materiales de la Compañía al 31 de diciembre del 2023 y 2022.

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 28 días del mes de febrero de 2024.



---

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

A los accionistas de  
GRUPO IMSA S.A.

### INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### Opinión

He auditado los estados financieros separados adjuntos de GRUPO IMSA S.A. (en adelante “la Entidad”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros separados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2023, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

#### Fundamento de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor. Soy independiente de la Entidad de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar mi opinión.

#### Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son esos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2023. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de mi auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de mi opinión sobre los mismos, por lo que no expreso una opinión por separado sobre estos asuntos. He determinado que las cuestiones que se describen a continuación son los asuntos clave de la auditoría a comunicar en mi informe.





#### Valoración de inversiones en compañías subsidiarias

Tal como se menciona en la nota 16 a los estados financieros separados, la compañía mantiene inversiones en subsidiarias por \$180.036 millones al 31 de diciembre de 2023. La valoración de las inversiones en Compañías subsidiarias se realiza por el Método de Participación Patrimonial, el cual consiste en el reconocimiento de la inversión conforme los cambios de los activos netos, del efecto por la distribución de dividendos, del resultado del periodo y del otro resultado integral dispuesto por la participada, conforme el porcentaje de participación que tiene la matriz. Considerando el número significativo de inversiones en subsidiarias mantenidas por la compañía y la importancia en la preparación de los estados financieros separados, lo consideramos un asunto clave para nuestra auditoría.

#### Mis procedimientos de auditoría incluyeron:

Diseñé procedimientos enfocados en la revisión de la integridad de la información financiera empleada (activos netos, resultado del período y otro resultado integral) para evaluar la adecuada valoración de las inversiones en subsidiarias, garantizando que fuera la información definitiva auditada de cada una de ellas. Asimismo, verifiqué los porcentajes de participación de cada inversión, evaluando la integridad de los mismos conforme el libro de accionistas de la compañía.

Considerando el efecto en el reconocimiento de las inversiones que tiene el decreto de dividendos por parte de las participadas, inspeccioné las actas del máximo órgano social de dicha entidad, evaluando su exactitud.

Con relación a la valuación de las inversiones, empleé la información auditada anteriormente, verificando los cambios de los activos netos, del efecto por la distribución de dividendos, del resultado del periodo y del otro resultado integral dispuesto por la participada, conforme el porcentaje de participación que tiene la matriz.

#### Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros separados de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por el control interno que la gerencia considere relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; de seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros separados la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno son responsables de supervisar el proceso para reportar la información financiera de la Entidad.





### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, se puede esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtengo un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden causar que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evalúo la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunico a los encargados de gobierno de la Entidad, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y sus resultados significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno, si la hubiere, identificada durante la auditoría.

También proporciono a los encargados de gobierno de la Entidad, una declaración acerca del cumplimiento de los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y comunico todas las







relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente pueden afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno de la Entidad, determino cuales de esos asuntos fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de la auditoría. Describo estos asuntos en mi informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determino que un asunto no debe comunicarse en mi informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

#### Otros Asuntos

Como se indica en Nota 1 los estados financieros separados adjuntos han sido preparados para cumplir con las disposiciones legales vigentes en Colombia. Estos estados financieros deben leerse juntamente con los estados financieros consolidados que se emiten aparte.

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, que se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí, y en mi informe de fecha 03 de marzo de 2023 expresé una opinión sin salvedades.

#### INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

De acuerdo con el alcance de mi responsabilidad como revisor fiscal, informo que la Entidad ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad, la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; el informe de gestión de los administradores y el informe periódico de fin de ejercicio guardan la debida concordancia con los estados financieros básicos e incluye la constancia por parte de la administración sobre no haber entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores; y la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2023, la Entidad no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

De acuerdo con el alcance de mi responsabilidad como revisor fiscal, la Ley 2195 de 2022 requiere que valore el Programa de Transparencia y Ética Empresarial -PTEE, sin embargo, al 31 de diciembre 2023 las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia aún no han sido emitidas para su implementación.

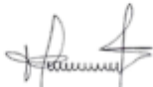
Según el artículo 4 del Decreto 2496 de 2015 que modifica el numeral 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015, el revisor fiscal aplicará las ISAE, en desarrollo de las responsabilidades contenidas en el artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación del cumplimiento de las disposiciones estatutarias y de la asamblea o junta de socios y con la evaluación del control interno. Asimismo, según el Artículo 1.2.1.5 de dicho Decreto, para efectos de la aplicación del artículo 1.2.1.2, no será necesario que el revisor fiscal prepare informes separados, pero sí que exprese una opinión o concepto sobre cada uno de los temas contenidos en ellos. El Consejo Técnico de la Contaduría Pública expedirá las orientaciones técnicas necesarias para estos fines.





## Deloitte.

Con base en las instrucciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y en la evidencia obtenida en desarrollo de mi revisoría fiscal, durante el año 2023, en mi concepto, nada ha llamado mi atención que me haga pensar que: a) los actos de los administradores de la Entidad no se ajustan a los estatutos y/o a las decisiones de la asamblea o junta de socios, b) no existen o no son adecuadas las medidas de control interno contable, de conservación y custodia de los bienes de la Entidad o de terceros que estén en su poder.



**Carlos Andrés Mazo**

Revisor Fiscal

T.P. 101764-T

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

11 de marzo de 2024



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

	Nota	31-dic-23	31-dic-22
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	73.938.295	20.244.484
Inversiones temporales	8	68.089.859	36.600.421
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9	1.010.487	1.449.616
Cuentas por cobrar partes relacionadas	10	14.277.421	104.071.805
Otros activos	11	578.342	574.389
<b>Subtotal activos corrientes</b>		<b>157.894.404</b>	<b>162.940.715</b>
Activos disponibles para la venta	12	26.204.808	15.950.000
<b>Total activos corrientes</b>		<b>184.099.212</b>	<b>178.890.715</b>
Cuentas por cobrar	9	228.632	225.457
Propiedades, planta y equipo	13	588.512	423.723
Propiedades de inversión	14	46.734.314	57.084.579
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	98.622	150.076
Inversiones en subsidiarias	16	180.036.012	292.270.713
Activos por impuestos diferidos	17	615.533	677.834
Otros activos	11	333.008	452.460
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>228.634.633</b>	<b>351.284.842</b>
<b>Total activos</b>		<b>412.733.845</b>	<b>530.175.557</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
Pasivo por arrendamiento	18	101.483	88.313
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19	2.398.597	1.301.811
Pasivos por beneficios a empleados	20	536.942	387.750
Pasivos por impuestos corrientes	17	12.350.372	96.332
Pasivos estimados y provisiones	21	1.200.148	3.171.988
Otros pasivos	22	1.332.000	9.605.850
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>17.919.542</b>	<b>14.652.044</b>
Pasivo por arrendamiento	18	190.950	288.526
Pasivos por beneficios a empleados	20	42.943	29.439
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>233.893</b>	<b>317.965</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>18.153.435</b>	<b>14.970.009</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	23	161.360	161.360
Reservas		290.581.205	410.515.195
Utilidad del ejercicio		91.936.851	39.966.616
Utilidades acumuladas		20.934.059	14.512.832
Revalorización del patrimonio		111.173.364	87.563.608
Otro resultado integral acumulado		(120.206.429)	(37.514.063)
<b>Total patrimonio</b>		<b>394.580.410</b>	<b>515.205.548</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>412.733.845</b>	<b>530.175.557</b>

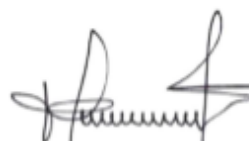
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



ANDRÉS BERNAL CORREA  
Presidente



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



CARLOS ANDRÉS MAZÚ  
Revisor Fiscal  
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.  
T.P. N° 101764-T

**Grupo IMSA S.A.**  
**Estados Separados de Resultados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

	Nota	31-dic-23	31-dic-22
Utilidad por método de participación y venta de subsidiarias	16	31.238.590	6.930.741
Ingresos por rendimientos, arrendamientos y servicios	24	22.741.838	9.951.217
<b>Ingresos por actividades ordinarias</b>		<b>53.980.428</b>	<b>16.881.958</b>
Costos de servicios prestados		3.716.792	2.041.754
<b>Utilidad bruta</b>		<b>50.263.636</b>	<b>14.840.204</b>
Gastos de administración	25	(6.071.415)	(4.068.675)
Gastos por beneficios a empleados		(8.128.945)	(3.133.643)
Otros ingresos	26	1.988.877	34.184
Otros egresos		(371.544)	(85.649)
<b>Utilidad antes de financieros</b>		<b>37.680.609</b>	<b>7.586.421</b>
Otras ganancias	27	8.170.750	392
Gastos (ingreso) financieros	28	160.611	(1.269.568)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>46.011.970</b>	<b>6.317.245</b>
Impuesto sobre la renta	17	(18.581.705)	51.739
<b>Utilidad neta proveniente de operaciones continuadas</b>		<b>27.430.265</b>	<b>6.368.984</b>
Utilidad proveniente de operaciones discontinuadas	30	64.506.586	33.597.632
<b>Utilidad neta</b>		<b>91.936.851</b>	<b>39.966.616</b>
<b>Utilidad por acción básica y diluida (en pesos colombianos)</b>	29	<b>5.768,90</b>	<b>2.476,86</b>

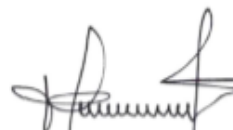
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



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 de Flujo de Efectivo**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	31-dic-23	31-dic-22
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	23.942.222	8.354.710
Dividendos recibidos	14.243.882	6.198.983
Efectivo neto procedente de la venta de subsidiaria	182.534.546	-
Otros cobros por actividades de operación	19.188.140	395.587
<b>Cobros por actividades de operación</b>	<b>239.908.790</b>	<b>14.949.280</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(11.791.907)	(1.005.763)
Compras de inversiones subsidiarias	(35.361.027)	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	(9.758.396)	(3.655.638)
Otros pagos por actividades de operación	(9.177.157)	(1.748.436)
Colocación en inversiones de liquidez	(31.489.438)	(36.600.421)
<b>Pagos en efectivo utilizados en actividades de operación</b>	<b>(97.577.925)</b>	<b>(43.010.258)</b>
<b>Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de operaciones</b>	<b>142.330.865</b>	<b>(28.060.978)</b>
Intereses pagados	(63.763)	(26.306)
Intereses recibidos	3.700	58.513
Impuestos a las ganancias pagados	(6.405.829)	(733.782)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	3.171.988
<b>Flujos de efectivo netos provistos en actividades de operación</b>	<b>135.864.973</b>	<b>(25.590.565)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Compras de propiedades, planta y equipo	(296.880)	(66.608)
Compras de activos intangibles	-	(154.364)
Cobros por préstamos concedidos a partes relacionadas	89.224.393	3.887.607
<b>Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>88.927.513</b>	<b>3.666.635</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>		
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(84.407)	(33.311)
Importes procedentes de préstamos	-	-
Readquisición de adquisiciones	(150.984.588)	-
Dividendos pagados	(19.996.206)	-
Retención en la fuente imputable a accionistas artículo 242-1 E.T	(33.474)	-
<b>Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación</b>	<b>(171.098.675)</b>	<b>(33.311)</b>
<b>Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>53.693.811</b>	<b>(21.957.241)</b>
<b>Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>53.693.811</b>	<b>(21.957.241)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	20.244.484	42.201.725
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	73.938.295	20.244.484

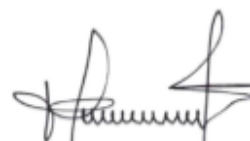
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



ANDRÉS BERNAL CORREA  
Presidente



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



CARLOS ANDRÉS MAZO  
Revisor Fiscal  
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.  
T.P. N° 101764-T

Grupo IMSA S.A.  
Estados Separados de Cambios en el Patrimonio  
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Utilidades acumuladas							Total
	Capital emitido	Reservas	Utilidad del ejercicio	Utilidades acumuladas	Efecto de convergencia	Otro resultado integral	Revalorización del patrimonio (Ajustes por inflación)	
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)
Realización de utilidades no realizadas	-	-	-	713.663	-	-	-	713.663
Liberación ORI	-	-	-	532.531	-	-	-	532.531
Resultado integral	-	-	39.966.616	-	-	(1.775.073)	-	38.191.543
Método de participación	-	1.734.243	-	-	-	18.274.803	41.356.930	61.365.976
Saldos al 31 de diciembre 2022	161.360	410.515.195	39.966.616	18.349.596	(3.836.764)	(37.514.063)	87.563.608	515.205.548
Apropiaciones y traslados aprobados	-	39.966.616	(39.966.616)	-	-	-	-	-
Efecto realización compra y venta de subsidiarias	-	17.437.093	-	6.421.227	-	(52.864.400)	49.089.285	20.083.205
Dividendos	-	(20.008.616)	-	-	-	-	-	(20.008.616)
Readquisición de acciones	-	(150.984.588)	-	-	-	-	-	(150.984.588)
Retención en la fuente imputable a accionistas artículo 242-1 E.T	-	(33.474)	-	-	-	-	-	(33.474)
Resultado integral	-	-	91.936.851	-	-	(68.019)	-	91.868.832
Método de participación	-	(6.311.021)	-	-	-	(29.759.947)	(25.479.519)	(61.550.497)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	161.360	290.581.205	91.936.851	24.770.823	(3.836.764)	(120.206.429)	111.173.364	394.580.410

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
ANDRÉS BERNAL CORREA  
Presidente

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

  
CARLOS ANDRÉS MAZO  
Revisor Fiscal  
Designado por Deloitte & Touche 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 Medellín), 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 ó 3 descritos en la NIIF 13, que se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 – Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2 – Con base en técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del

mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

- Nivel 3 – Con base en técnicas de valuación internas de descuentos de flujos de efectivo u otros modelos de valoración, utilizando variables estimadas por la Compañía no observables para el activo o pasivo, en ausencias de variables observadas en el mercado.

La administración tiene una expectativa razonable al momento de aprobar los estados financieros de que la Compañía tiene recursos adecuados para continuar en operación por el futuro previsible. Por lo que continuará considerando una base contable de negocio en marcha al preparar sus estados financieros.

### Nota 3. Políticas contables significativas

#### 3.1 Importancia relativa y materialidad

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

#### 3.2 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:

- Quando más del 50% del capital pertenezca a la matriz, directa o indirectamente.
- Quando 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 los miembros de la junta directiva, si la hubiere.
- Quando 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.

Quando 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 Hiperinflación

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, entendiéndose 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 de 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.

La Compañía designó en forma irrevocable que la variación de los activos financieros representados en inversiones de patrimonio medidos al valor razonable se reconocerá en otros resultados integrales (ORI)

### 3.6.2 Deterioro de valor de los activos financieros

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

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

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

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

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

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

### 3.6.3 Pasivos financieros

Es una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad, incluyen los préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Se

reconocen inicialmente al valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

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

### 3.6.4 Compensación de instrumentos financieros

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

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

### 3.6.5 Baja en cuenta de los instrumentos financieros

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

En la baja total en cuentas de un instrumento financiero, la diferencia entre el importe en libros del instrumento y la

suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que había sido reconocido en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconocen en el resultado del periodo.

### 3.7 Propiedades de inversión

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

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

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

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

### 3.8 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 a las ganancias

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

### **3.11 Reconocimiento de ingresos ordinarios**

Grupo 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.

### 3.13 Subvenciones del gobierno

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

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

Grupo Imsa S.A. reconoce el valor del descuento del 50% por el impuesto de Industria y Comercio, Avisos y Tableros efectivamente pagado durante el año gravable, establecido por la Ley 2010 de 2019, como un ingreso por subvención del gobierno.

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

#### Pronunciamientos emitidos por el IASB incorporados en Colombia

Las siguientes interpretaciones y enmiendas emitidas por el IASB fueron incorporadas mediante el Decreto 938 de 2021 que fueron efectivas a partir del 1 de enero de 2023. El Grupo ha implementado estas interpretaciones y enmiendas que no han tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros.

#### d) NIC 1 – Presentación de los Estados Financieros Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

La modificación de la NIC 1 afecta solamente la presentación de los pasivos como corrientes o no corrientes en el estado de situación financiera y no el monto o el momento del reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingresos o gasto, o la información revelada sobre esos elementos.

Las modificaciones aclaran que la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes se basa en los derechos que existen al final del período sobre el que se informa, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo, explique que existen derechos si se cumplen los convenios al final del periodo sobre el que se informa, e introduzca una definición de “liquidación” para dejar claramente establecido que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio, otros activos o servicios.

**e) NIC 16 – Propiedades, Planta y Equipo  
Ingresos antes del uso previsto**

Respecto a productos obtenidos antes del uso previsto: El Grupo ha adoptado las enmiendas a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo por primera vez en el año en curso. Las enmiendas prohíben deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo cualquier producto de la venta elementos producidos antes de que ese activo esté disponible para su uso, es decir, el producto obtenido al traer el activo a la ubicación y condición necesarias para que sea capaz de operar en la forma prevista por la dirección. En consecuencia, una entidad reconoce tales ingresos por ventas y costos relacionados en resultados. La entidad mide el costo de dichas partidas de acuerdo con la NIC 2 Inventarios.

**f) NIC 37 – Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes  
Contratos onerosos – Costo de cumplir un contrato**

Respecto al costo de cumplimiento: El Grupo ha adoptado las enmiendas a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes por primera vez en el año en curso. Las modificaciones especifican que el costo de cumplimiento de un contrato comprende los costos que se relacionan directamente con el contrato. Los costos que se relacionan directamente con un contrato consisten tanto en los costos incrementales de cumplir ese contrato (por ejemplo, mano de obra o materiales directos) como por una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de los contratos.

Las siguientes interpretaciones y enmiendas emitidas por el IASB fueron aprobadas mediante el Decreto 1611 de 2022 efectivas a partir del 1 de enero 2024. El Grupo no las ha implementado anticipadamente ni ha determinado aún el posible impacto que estas pudieran tener una vez implementadas.

**d) NIC 1 respecto a la revelación de políticas contables**

Las enmiendas cambian los requisitos de la NIC 1 con respecto a la divulgación de políticas contables. Las

enmiendas reemplazan todas las instancias del término “políticas contables significativas” por “información material sobre políticas contables”. La información sobre políticas contables es material si, cuando se considera junto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, se puede esperar razonablemente que influya en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman sobre la base de esos estados financieros.

**e) NIC 8 respecto a la definición de estimados contables**

Las modificaciones reemplazan la definición de cambio en las estimaciones contables con una definición de estimaciones contables. Según la nueva definición, las estimaciones contables son “montos monetarios en estados financieros que están sujetos a incertidumbre en la medición”.

**f) NIC 12 respecto a impuestos diferidos relacionados a activos y pasivos generados en una transacción única**

Bajo la enmienda, una entidad no aplica la exención del reconocimiento inicial para transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales, imponibles y deducibles. Dependiendo de la legislación fiscal aplicable, pueden surgir diferencias temporarias iguales imponibles y deducibles en reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y afecta ni beneficio contable ni imponible. Por ejemplo, esto puede surgir al reconocer un pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente aplicando la NIIF 16 en la fecha de inicio de un arrendamiento. Tras las enmiendas a la NIC 12, se requiere que una entidad reconozca el activo y pasivo por impuestos diferidos relacionados, estando el reconocimiento de cualquier activo por impuesto diferido sujeto a los criterios de recuperabilidad en NIC 12.

**4.2 Pronunciamientos emitidos por el IASB no incorporados en Colombia**

Las siguientes normas y enmiendas emitidas por el IASB aún no fueron aprobadas o no están vigentes para su implementación en Colombia. El Grupo no las ha implementado anticipadamente ni ha determinado aún el

posible impacto que estas pudieran tener una vez implementadas.

**a) NIIF 10 y NIC 28 respecto a la venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto**

Las enmiendas a la NIIF 10 y la NIC 28 abordan situaciones en las que existe una venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de la participación, se reconocen en las ganancias de la controladora o pérdida sólo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De manera similar, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de la participación) al valor razonable se reconocen en las ganancias o pérdidas de la controladora anterior sólo en el alcance de los intereses de los inversores no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto. El IASB aún no ha fijado la fecha de entrada en vigor de las modificaciones; sin embargo, el IASB permite la aplicación anticipada de las modificaciones.

**b) NIC 1 Pasivos no corrientes con covenants.**

Las enmiendas a la NIC 1 especifican que sólo los covenants que una entidad debe cumplir en o antes del final del período sobre el que se informa afectan el derecho de la entidad a diferir la liquidación de un pasivo durante al menos doce meses después de la fecha sobre el que se informa y por lo tanto deben considerarse al evaluar la clasificación del pasivo como corriente o no corriente.

**c) NIC 7 y NIIF 7 respecto a los acuerdos financieros con proveedores.**

Las enmiendas establecen que se requiere que una entidad revele información sobre sus acuerdos de financiación con

proveedores que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los efectos de esos acuerdos sobre los pasivos y flujos de efectivo de la entidad. Además, la NIIF 7 fue modificada para agregar acuerdos de financiación con proveedores como ejemplo dentro de los requisitos para revelar información sobre la exposición de una entidad a la concentración del riesgo de liquidez.

**d) NIIF 16 respecto a los pasivos por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior.**

Las modificaciones a la NIIF 16 agregan requisitos de medición posteriores para transacciones de venta y arrendamiento posterior que satisfacen los requisitos de la NIIF 15 para ser contabilizadas como una venta. Las modificaciones requieren que el vendedor-arrendatario determine 'pagos de arrendamiento' o 'pagos de arrendamiento revisados' de manera que el vendedor-arrendatario no reconozca una ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso retenido por el vendedor-arrendatario, después de la fecha de inicio.

Las enmiendas no afectan la ganancia o pérdida reconocida por el vendedor-arrendatario relacionada con la terminación parcial o total de un arrendamiento. Sin estos nuevos requisitos, un vendedor-arrendatario podría haber reconocido una ganancia sobre el derecho de uso que retiene únicamente debido a una remediación del pasivo por arrendamiento (por ejemplo, después de una modificación del arrendamiento o un cambio en el plazo del arrendamiento) aplicando los requisitos generales en NIIF 16. Este podría haber sido particularmente el caso en un arrendamiento posterior que incluye pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o tasa.

**e) NIC 12 Impuestos sobre la renta— Impuesto Internacional Reforma: pilar Dos reglas modelo**

Las enmiendas modifican el alcance de la NIC 12 para aclarar que la Norma se aplica a los impuestos sobre la renta que surgen de la legislación tributaria promulgada o sustancialmente promulgada para implementar las reglas modelo del Pilar Dos publicadas por la OCDE (Organización

para la Cooperación y el Desarrollo Económico), incluida la legislación tributaria que implementa impuestos complementarios mínimos nacionales calificados descritos en esas normas.

Las enmiendas introducen una excepción temporal a los requisitos contables para impuestos diferidos en la NIC 12, de modo que una entidad no reconocería ni revelaría información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos a la renta del Pilar Dos.

### **Nota 5. 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.

#### **5.1 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 6. Administración de riesgos financieros y otros riesgos

### 6.1 Categorías de instrumentos financieros

	Medición	31-dic-23	31-dic-22
Efectivo y equivalentes de efectivo	Costo amortizado	73.938.295	20.244.484
Inversiones temporales	Costo amortizado	68.089.859	36.600.421
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	1.239.119	1.675.073
Cuentas por cobrar partes relacionadas	Costo amortizado	14.277.421	104.071.805
Otros activos financieros	Valor razonable	302.832	439.585
Pasivos por arrendamiento	Costo amortizado	292.432	376.839
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	2.398.597	1.301.811
Otros pasivos financieros	Costo amortizado	1.332.000	9.605.850

### 6.2 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 2023 y diciembre 2022.

Año 2023			
Instrumentos financieros	Menor de 1 año	Mayor de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	18.582.032	302.832	18.884.864
Activos financieros que generan interés	138.734.030	228.632	138.962.662
<b>Total activos financieros</b>	<b>157.316.062</b>	<b>531.464</b>	<b>157.847.526</b>
Pasivos financieros que no generan interés	3.730.597	-	3.730.597
Pasivos financieros que generan interés	-	292.432	292.432
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>3.730.597</b>	<b>292.432</b>	<b>4.023.029</b>

Año 2022			
Instrumentos financieros	Menor de 1 año	Mayor de 1 año	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
<b>Total activos financieros</b>	<b>162.366.326</b>	<b>665.042</b>	<b>163.031.368</b>
Pasivos financieros que no generan interés	10.907.661	-	10.907.661
Pasivos financieros que generan interés	-	376.839	376.839
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>10.907.661</b>	<b>376.839</b>	<b>11.284.500</b>

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 diciembre de 2023 fue \$3.822,05 (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 31 de diciembre de 2023 y 2022 Grupo Imsa S.A. tiene los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en pesos colombianos:

	Diciembre 2023		Diciembre 2022	
	USD	\$Miles COP	USD	\$Miles COP
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	12.996.838	49.674.566	9.432	45.368
Cuentas por cobrar comerciales y otras	8.138	31.103	-	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas	185.490	708.952	182.205	876.442
Otros activos	-	-	249	1.198
<b>Total activos</b>	<b>13.190.466</b>	<b>50.414.621</b>	<b>191.886</b>	<b>923.008</b>
<b>Pasivos</b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	86.917	332.201	-	-
Otros pasivos	-	-	1.750.000	8.417.850
<b>Total pasivos</b>	<b>86.917</b>	<b>332.201</b>	<b>1.750.000</b>	<b>8.417.850</b>
<b>Exposición activa neta</b>	<b>13.103.549</b>	<b>50.082.420</b>	<b>(1.558.114)</b>	<b>(7.494.842)</b>

- **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 31 de diciembre de 2023, 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 del 31 diciembre 2023 y 31 de diciembre 2022.

Instrumentos financieros	Tasa de interés	31-dic-23	31-dic-22
Renta fija	5% - 15,03%	68.089.859	36.600.421
Carteras colectivas	13,49% - 27,08%	56.755.738	11.228.781
Préstamos a partes relacionadas	SOFR + 1,50% - Tasa fija 6%	13.879.969	103.282.230
Préstamos a empleados	13,05% - 17,25%	237.096	236.345
<b>Total activos financieros</b>		<b>138.962.662</b>	<b>151.347.777</b>
Arrendamiento financiero - Bancolombia	18,39% - 20,74%	292.432	376.839
<b>Total pasivos financieros</b>		<b>292.432</b>	<b>376.839</b>

### 6.3 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.

### 6.4 Estimación de valor razonable

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

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

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

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 31 de diciembre 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	73.938.295	73.938.295
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	1.239.119	1.239.119
Cuentas por cobrar partes relacionadas	Costo amortizado	14.277.421	14.277.421
Otros activos financieros	Nivel 3	302.832	302.832
Pasivos por arrendamiento	Costo amortizado	292.432	292.432
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	2.398.597	2.398.597
Otros pasivos financieros	Costo amortizado	1.332.000	1.332.000

## Notas de carácter específico

### Nota 7. 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 Grupo Imsa S.A tiene sus excedentes de liquidez en el 2023 y 2022 a continuación:

	31-dic-23	31-dic-22
<b>Efectivo</b>		
Caja	4.310	1.613
Bancos	6.131.178	267.199
Cuentas de ahorro	11.047.069	8.746.891
<b>Subtotal</b>	<b>17.182.557</b>	<b>9.015.703</b>
	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
<b>Equivalentes de efectivo</b>		
Derechos fiduciarios	56.434.332	11.228.781
Títulos	321.406	
<b>Subtotal</b>	<b>56.755.738</b>	<b>11.228.781</b>
<b>Total efectivo y equivalent</b>	<b>73.938.295</b>	<b>20.244.484</b>

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: 13,5% y fondos de inversión colectiva: 13,49% EA y 27,08 EA%

El efectivo y equivalente de efectivo no tienen restricciones o gravámenes que limiten su disposición, excepto por el depósito en garantía (scrow) acordado con Wietersdorfer

por valor de USD \$ 4.000.000 que se requiere que sean mantenidos como garantía y puedan ser usados para liquidar reclamaciones futuras, si existieran, relacionadas con la venta del negocio O-Tek; esta restricción en el uso de los recursos terminan el 50% en el año 2025 y el 50% restante en el año 2026

## Nota 8. Inversiones temporales

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

	31-dic-23	31-dic-22
Bonos	3.500.000	11.000.000
Certificados (1)	64.589.859	25.600.421
<b>Inversiones temporales</b>	<b>68.089.859</b>	<b>36.600.421</b>

- (1) Incluye los rendimientos reconocidos por estos instrumentos financieros fueron de \$ 1.390.484 (2022 \$ 600.421)

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

Intermediario	Espede	Moneda	Valor Nominal	Valor en Pesos	Vencimiento	Tasa Facial	Periodicidad rendimientos
Credicorp Capital	Bono Banco Popular	COP	1.000.000	1.000.000	13-feb-24	6,84%	Trimestre Vencido
Credicorp Capital	Bono Davivienda	COP	500.000	500.000	9-oct-24	IPC+3,96%	Trimestre Vencido
Credicorp Capital	Bono AV VILLAS	COP	500.000	500.000	23-feb-24	IPC+0,710%	Trimestre Vencido
Credicorp Capital	Bono ITAU	COP	1.000.000	1.000.000	16-oct-24	6,05%	Trimestre Vencido
Credicorp Capital	Bono Banco Popular	COP	500.000	500.000	11-nov-24	7,34%	Trimestre Vencido
	<b>Subtotal Bonos</b>			<b>3.500.000</b>			
Credicorp Capital	CDT AV Villas	COP	1.000.000	1.000.000	25-ago-24	14,27%	Trimestre Vencido
Credicorp Capital	CDT BANCOLOMBIA	COP	1.000.000	1.000.000	27-ene-24	5,92%	Trimestre Vencido
Credicorp Capital	CDT SCOTIABANK COLPATRIA	COP	5.000.000	5.000.000	22-mar-24	13,77%	Trimestre Vencido
Credicorp Capital	CDT Banco Popular	COP	600.000	600.000	8-mar-24	14,31%	Trimestre Vencido
Credicorp Capital	CDT Bancolombia	COP	1.000.000	1.000.000	27-ene-24	5,92%	Trimestre Vencido
Credicorp Capital	CDT Banco de Bogota	COP	1.000.000	1.000.000	9-feb-24	13,73%	Trimestre Vencido
Credicorp Capital	CDT Bancode Occidente	COP	1.434.000	1.434.000	20-may-24	11,49%	Trimestre Vencido
Credicorp Capital	CDT AV Villas	COP	5.000.000	5.000.000	3-feb-24	13,77%	Trimestre Vencido
Credicorp Capital	CDT BBVA	COP	1.000.000	1.000.000	17-jun-24	12,59%	Trimestre Vencido
Credicorp Capital	CDT Davivienda	COP	3.000.000	3.000.000	15-jun-24	12,50%	Trimestre Vencido
Credicorp Capital	CDT Banco de Occidente	COP	500.000	500.000	22-jul-24	5,58%	Trimestre Vencido
Valores Bancolombia	CDT Banco de Bogota	COP	4.000.000	4.000.000	24-ago-24	14,45%	Trimestre Vencido
Valores Bancolombia	CDT Banco Popular	COP	5.000.000	5.000.000	24-feb-24	14,85%	Mes Vencido
Valores Bancolombia	CDT Oficina Findeter	COP	5.000.000	5.000.000	24-abr-24	15,03%	Mes Vencido
Bancolombia Panama	Time deposit	USD	2.500.000	9.555.125	19-ene-24	5,00%	90 DIAS
Bancolombia Panama	Time deposit	USD	2.500.000	9.555.125	19-ene-24	5,00%	90 DIAS
Bancolombia Panama	Time deposit	USD	2.500.000	9.555.125	18-abr-24	5,35%	120 DIAS
	<b>Subtotal CDT'S</b>			<b>63.199.375</b>			

## Nota 9. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

El detalle de cuentas por cobrar es el siguiente

	31-dic-23	31-dic-22
<b>Cuentas por cobrar comerciales</b>		
Nacionales	88.752	2.861
Del exterior	31.103	-
<b>Subtotal cuentas por cobrar comerciales</b>	<b>119.855</b>	<b>2.861</b>
<b>Anticipo de impuestos y contribuciones</b>		
Saldo a favor en renta	-	225.304
IVA descontable y retenido	421.731	-
Retención en la fuente	5.614	7.601
<b>Subtotal anticipo de impuestos y contribuciones</b>	<b>427.345</b>	<b>232.905</b>
	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
<b>Otros</b>		
Cuentas por cobrar a trabajadores	237.096	236.345
Deudores varios	454.823	1.202.962
<b>Subtotal otros</b>	<b>691.919</b>	<b>1.439.307</b>
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>1.239.119</b>	<b>1.675.073</b>
Menos porción no corriente	228.632	225.457
<b>Total porción corriente</b>	<b>1.010.487</b>	<b>1.449.616</b>

## Nota 10. 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 compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 comprenden lo siguiente:

### Nota 10.1. Partes relacionadas

Las transacciones y saldos con las partes relacionadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 comprenden lo siguiente:

Año 2023				
Ingresos	Servicios	Intereses	Total	
Additum S.A.S. (antes Andercol International S.A.S.)	221.069	1.231.126	1.452.195	
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.	-	14.011	14.011	
MCM Company S.A.S.	989.425	-	989.425	
<b>Total ingresos</b>	<b>1.982.632</b>	<b>6.065.577</b>	<b>8.048.209</b>	

Año 2022				
Ingresos	Servicios	Arrendamientos	Intereses	Total
Additum S.A.S. (antes Andercol International S.A.S.)	55.230	-	567.496	622.726
O-Tek Central S.A.S.	389.412	67.582	2.657.701	3.114.695
O-Tek internacional S.A.S.	-	-	1.724.705	1.724.705
O-Tek Tubos Brasil Ltda.	-	-	9.901	9.901
MCM Company S.A.S.	141.787	20.233	-	162.020
<b>Total ingresos</b>	<b>586.429</b>	<b>87.815</b>	<b>4.959.803</b>	<b>5.634.047</b>

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

Año 2023				
Cuentas por cobrar	Préstamos (1)	Intereses	Comerciales	Total
Additum S.A.S. (antes Andercol International S.A.S.)	13.192.000	194.315	-	13.386.315
O-Tek Tubos Brasil Ltda.	687.969	20.982	-	708.951
MCM Company S.A.S.	-	-	182.155	182.155
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>13.879.969</b>	<b>215.297</b>	<b>182.155</b>	<b>14.277.421</b>



Año 2022				
Cuentas por cobrar	Préstamos (1)	Intereses	Comerciales	Total
Addimentum S.A.S. (antes Andercol Internacional 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
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>103.282.230</b>	<b>603.863</b>	<b>185.712</b>	<b>104.071.805</b>

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

Año 2023				
Compañía	Tasa de interés	Vencimiento	Moneda	Monto
Addimentum S.A.S. (antes Andercol Internacional S.A.S.)	Tasa Fija 6%	27-feb-24	COP	1.862.000
Addimentum S.A.S. (antes Andercol Internacional S.A.S.)	Tasa Fija 6%	18-may-24	COP	11.330.000
O-Tek Tubos Brasil Ltda.	SOFR + 1,50%	1-abr-24	COP	687.969
<b>Total</b>				<b>13.879.969</b>

Año 2022				
Compañía	Tasa de interés	Vencimiento	Moneda	Monto
Addimentum S.A.S. (antes Andercol Internacional S.A.S.)	IBR + 0,50%	21-may-23	COP	8.172.000
Addimentum S.A.S. (antes Andercol Internacional S.A.S.)	IBR + 0,50%	11-mar-23	COP	2.000.000
Addimentum S.A.S. (antes Andercol Internacional 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
<b>Total</b>				<b>103.282.230</b>

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 11. Otros activos

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

	31-dic-23	31-dic-22
<b>Otros activos corrientes</b>		
<b>No financieros</b>		
Pagos anticipados	563.919	568.803
Otros	14.423	5.586
<b>Subtotal otros activos no financieros</b>	<b>578.342</b>	<b>574.389</b>
<b>Otros activos no corrientes</b>	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
<b>No financieros</b>		
Activos medidos a costo amortizado	30.176	12.875
<b>Subtotal otros activos no financieros</b>	<b>30.176</b>	<b>12.875</b>
<b>Financieros</b>		
Inversiones al valor razonable (1)	302.832	439.585
<b>Total otros activos no corrientes</b>	<b>333.008</b>	<b>452.460</b>

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

## Nota 12. Activos no corrientes disponibles para la venta

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

	31-dic-23	31-dic-22
Bienes inmuebles (1)	26.204.808	15.950.000
<b>Total activos disponibles para la venta</b>	<b>26.204.808</b>	<b>15.950.000</b>

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

La variación corresponde a reclasificación de propiedades de inversión a activos disponible para la venta por compromiso de compra venta terreno Rionegro.

## Nota 13. Propiedades, planta y equipo; neto

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

	31-dic-23	31-dic-22
Costo	773.638	476.758
Depreciación acumulada	(185.126)	(53.035)
<b>Total propiedades, planta y equipo</b>	<b>588.512</b>	<b>423.723</b>

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

	31-dic-23	31-dic-22
Cómputo y comunicación	25.934	33.344
Equipo de transporte	291.039	21.349
Equipos en leasing financiero	271.539	369.030
<b>Total propiedad, planta y equipo</b>	<b>588.512</b>	<b>423.723</b>

El movimiento 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	-	296.880	-	296.880
31-dic-23	37.048	326.440	410.150	773.638

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

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	7.409	27.190	97.492	132.091
31-dic-23	11.114	35.401	138.611	185.126

#### Nota 14. Propiedades de inversión, neto

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

	31-dic-23	31-dic-22
Costo	47.803.387	58.058.195
Depreciación acumulada	(1.069.073)	(973.616)
<b>Total propiedades de inversión</b>	<b>46.734.314</b>	<b>57.084.579</b>

El siguiente es el detalle de las propiedades de inversión:

	31-dic-23	31-dic-22
Terrenos	43.720.914	53.975.722
Edificios	3.013.400	3.108.857
<b>Total propiedades de inversión</b>	<b>46.734.314</b>	<b>57.084.579</b>

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

Costo	Terrenos	Edificios	Total
1-ene-22	53.975.722	4.082.473	58.058.195
31-dic-22	53.975.722	4.082.473	58.058.195
Traslados (1)	(10.254.808)	-	(10.254.808)
31-dic-23	43.720.914	4.082.473	47.803.387

(1) Ver explicación nota 12

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

Depreciación Acumulada	Edificios	Total
1-ene-22	878.157	878.157
Depreciación	95.458	95.458
31-dic-22	973.615	973.615
Depreciación	95.458	95.458
31-dic-23	1.069.073	1.069.073

- Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2023.
- Los ingresos por arrendamiento provenientes de las propiedades de inversión ascienden a \$1.009.095.
- Los gastos directos de operación de las propiedades de inversión no generadoras de renta corresponden a depreciación por \$ 95.458.
- Incluye un terreno ubicado en Medellín recibido de la escisión de Grupo Orbis S.A, por valor de COP \$ 36.443.017 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 15. Activos intangibles

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

	31-dic-23	31-dic-22
Costo	154.364	154.364
Amortización acumulada	(55.742)	(4.288)
<b>Total activos intangibles</b>	<b>98.622</b>	<b>150.076</b>

El detalle de los activos intangibles neto es el siguiente:

	31-dic-23	31-dic-22
Licencias	98.622	150.076
<b>Total activos intangibles</b>	<b>98.622</b>	<b>150.076</b>

El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

Costo	Licencias	Total
<b>1-ene-22</b>		-
adiciones	154.364	154.364
<b>31-dic-22</b>	154.364	154.364
<b>31-dic-23</b>	154.364	154.364

Amortización	Licencias	Total
<b>31-dic-22</b>	4.288	4.288
Amortización	51.454	51.454
<b>31-dic-23</b>	55.742	55.742

### Nota 16. Inversiones en subsidiarias

El detalle de las inversiones en subsidiarias es el siguiente:

Nombre	Domicilio	Costo	%	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	100,00%
Addimentum S.A.S. (antes Andercol Internacional S.A.S.)	Colombia	11.642.964	100,00%	865.622	100,00%
MCM Company S.A.S.	Colombia	51.810.526	100,00%	45.432.061	100,00%
Inversiones ADS Panamá S.A.	Panamá	1.491.796	100,00%	232.735	100,00%
O-tek Argentina S.A.	Argentina	18.856.891	74,90%	3.441.821	5,000%
O-Tek Servicios Argentina	Argentina	-	74,90%	108	5,000%
Anderpol Do Brasil Participações Ltda.	Brasil	96.233.824	100,00%	117.670.484	100,00%
Novapol Plásticos Ltda.	Brasil	11	0,00%	5	0,00%
Noviforma Distribuidora de Fibreglas Ltda	Brasil	-	0,00%	5	0,00%
<b>Total</b>		<b>180.036.012</b>		<b>292.270.713</b>	

El movimiento de las inversiones en subsidiarias en 2023 y 2022 es el siguiente

Año 2023	31-dic-21	Venta (ver nota 2)	Método de participación resultados	Método de participación patrimonio	Método de participación revalorización patrimonio por compra de acciones	Método de revalorización patrimonio por compra de acciones	Utilidad no realizada sobre subsidiarias	Traslado provisiones	Compra Inversiones (costo)	Disposición (1)	Capitalización	31-dic-23
Andercol México S.A. de C.V.	27.062.977	(23.600.307)	3.399.675	638.045	-	-	(5.750.350)	-	-	-	-	0
O-Tek Internacional S.A.S.	97.564.895	(441.130.378)	20.948.479	28.397.464	(4.440.381)	-	-	-	-	-	12.000.000	11.442.964
Addimentum S.A.S. (antes Andercol Internacional S.A.S.)	865.622	(1.222.608)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	865.622
MCM Company S.A.S.	45.432.061	-	6.564.305	(185.430)	(26)	-	-	-	-	-	-	51.810.526
Inversiones ADS Panamá S.A.	232.735	-	(134.877)	(108.861)	-	-	1.893.739	-	-	-	-	1.491.796
O-tek Argentina S.A.	3.441.821	-	(2.898.786)	(44.185.209)	29.213.225	(62.390.764)	81.633.212	-	23.161.027	(5.115.038)	-	18.856.891
O-Tek Servicios Argentina	108	-	11.288	2.239	(23.348)	(8.817)	1.477	-	8.259	-	-	5
Anderpol Do Brasil Participações Ltda.	117.670.484	-	4.058.632	(17.000.000)	-	-	(8.484.632)	-	-	-	-	96.233.824
Novapol Plásticos Ltda.	5	-	-	-	-	-	-	-	5	-	-	5
Noviforma Distribuidora de Fibreglas Ltda.	5	-	-	-	-	-	-	-	5	-	-	5
<b>Subtotal</b>	<b>292.270.713</b>	<b>(164.701.080)</b>	<b>67.698.480</b>	<b>(16.070.971)</b>	<b>(21.479.229)</b>	<b>(62.395.981)</b>	<b>81.632.689</b>	<b>(4.243.882)</b>	<b>23.679</b>	<b>23.369.278</b>	<b>(5.115.038)</b>	<b>180.036.012</b>
Operaciones discontinuadas	(4.100.561)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.100.561)
<b>Total</b>	<b>292.270.713</b>	<b>(164.701.080)</b>	<b>67.698.480</b>	<b>(16.070.971)</b>	<b>(21.479.229)</b>	<b>(62.395.981)</b>	<b>81.632.689</b>	<b>(4.243.882)</b>	<b>23.679</b>	<b>23.369.278</b>	<b>(5.115.038)</b>	<b>180.036.012</b>

(1) Corresponde a \$ 4.037.046 los cuales fueron realizados por O-Tek Internacional S.A.S. cuando tenía mayor porcentaje de participación sobre Argentina y \$ 1.078.592 fueron realizados por Grupo Imsa S.A.

2022	31-dic-21	Método de participación resultados	Método de participación patrimonio	Método de participación revalorización patrimonio	Dividendos	Utilidad no realizada resultados	Realización utilidades	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
Andercol Internacional 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
Noviforma Distribuidora de Fibreglas Ltda.	5	-	-	-	-	-	-	5
<b>Total</b>	<b>194.973.821</b>	<b>40.336.629</b>	<b>20.009.044</b>	<b>41.356.930</b>	<b>(5.908.302)</b>	<b>191.748</b>	<b>1.310.843</b>	<b>292.270.713</b>

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

Año 2023	Moneda local				Equivalente en miles de pesos				
	Moneda	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad (pérdida) no realizada acumulada	Activos	Pasivos	Patrimonio
Addimentum S.A.S. (antes Andercol Internacional S.A.S.)	COP	(1.222.608)	27.655.557	16.012.593	11.642.964	-	27.655.557	16.012.593	11.642.964
MCM Company S.A.S.	COP	6.564.300	68.871.744	17.061.218	51.810.526	-	6.564.300	68.871.744	17.061.218
Inversiones ADS Panamá S.A.	USD	(24)	390	-	390	-	(116.678)	1.491.803	1.491.803
O-tek Argentina S.A.	ARS	(39.074)	648.869	9.678.632	6.770.041	-	(6.609.738)	77.762.701	45.756.655
O-Tek Servicios Argentina	ARS	(402)	(4.196)	2.209	(6.405)	-	(5.040)	(19.838)	10.444
Anderpol Do Brasil Participações Ltda.	BRL	4.758	122.311	414	121.897	-	4.058.631	96.560.716	326.892
Novapol Plásticos Ltda.	BRL	8.468	149.633	45.892	103.740	-	2.268.907	118.122.434	36.230.606
Noviforma Distribuidora de Fibreglas Ltda.	BRL	1.834	(0)	0	1.834	-	1.580.359	(0)	(0)

Año 2022	Moneda local				Equivalente en miles de pesos				
	Moneda	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad (pérdida) no realizada acumulada	Activos	Pasivos	Patrimonio
Andercol México S.A. de C.V.	MXN	21.565	149.466	40.535	108.931	-	4.443.908	37.133.671	10.070.694
O-Tek Internacional S.A.S.	COP	26.659.044	160.561.214	53.526.352	107.035.863	(9.470.966)	26.659.044	160.561.214	53.526.352
Addimentum S.A.S. (antes Andercol Internacional S.A.S.)	COP	(951.741)	33.367.373	32.501.550	865.622	-	(951.741)	33.367.373	32.501.550
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
Inversiones ADS Panamá S.A.	USD	(94)	400	-	400	(1.693.739)	(59.083)	1.526.474	1.526.474
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
O-Tek Servicios Argentina	ARS	(76)	83	3	80	-	-	-	-
Anderpol Do Brasil Participações Ltda.	BRL	9.029	127.883	244	127.839	-	7.327.490	117.895.115	224.630
Novapol Plásticos Ltda.	BRL	8.238	133.057	42.077	90.979	-	6.708.645	122.664.914	38.791.255
Noviforma Distribuidora de Fibreglas Ltda.	BRL	913	22.532	2.213	20.319	-	778.078	20.772.157	2.040.233

A continuación, se detalle el resumen de la utilidad obtenida por la venta de las subsidiarias en México y Colombia y deterioro sobre el negocio de Argentina.

	Tuberías y postes México y Colombia	Aditivos por alimentos México	Tuberías y postes Argentina	Total
	Venta	164.957.509	24.551.179	-
Costo	-	139.707.454	20.675.946	-
Deterioro sobre subsidiaria	-	-	1.078.592	-
<b>Utilidad neta</b>	<b>25.250.054</b>	<b>3.875.234</b>	<b>-</b>	<b>28.046.696</b>

### Nota 17. Impuestos

El saldo de impuestos por pagar es el siguiente:

	31-dic-23	31-dic-22
Impuesto de renta (1)	12.154.570	-
Impuesto sobre las ventas por pagar	-	30.532
Impuesto de industria y comercio	195.802	65.800
<b>Total impuestos</b>	<b>12.350.372</b>	<b>96.332</b>

Para el año 2023, las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 35% a título de impuesto de renta, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejan tarifas especiales, como es el caso de las zonas francas que tienen una tarifa del 20%, y al 15% las rentas provenientes de ganancias ocasionales.

En Colombia se incluyen el Impuesto sobre la renta y complementarios, el Impuesto a la propiedad raíz, y el Impuesto de industria y comercio.

Para el año 2022 la tarifa de renta también fue del 35%.

### 17.1 Impuesto a las ganancias reconocido en el estado de resultados

	31-dic-23	31-dic-22
<b>Impuesto corriente</b>		
Impuesto corriente año actual	18.168.983	490.618
Impuesto corriente año anterior	296.446	(3.578)
<b>Total impuesto corriente</b>	<b>18.465.429</b>	<b>487.040</b>
	31-dic-23	31-dic-22
<b>Impuesto diferido</b>		
Impuesto diferido año actual	116.276	(538.779)
<b>Total impuesto diferido</b>	<b>116.276</b>	<b>(538.779)</b>
<b>Total gasto de impuesto reconocido</b>	<b>18.581.705</b>	<b>(51.739)</b>

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

	31-dic-23	31-dic-22
Utilidad antes de impuesto provenientes de las operaciones continuas	110.518.556	39.914.877
Utilidad de las operaciones discontinuadas	(64.506.586)	(33.597.632)
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto provenientes de las operaciones continuas</b>	<b>46.011.970</b>	<b>6.317.245</b>
Impuestos deducibles y no deducibles	143.772	32.588
Otros gastos no deducibles y/o (ingresos) no gravados	(26.787.504)	1.362.642
Otras recuperaciones no gravadas	1.166.190	(698.231)
Dividendos decretados en años anteriores efectivos en el periodo	14.243.882	244.114
<b>Renta líquida</b>	<b>34.778.310</b>	<b>7.258.358</b>
Rentas exentas más INCRGO	-	(3.500.000)
<b>Renta líquida para cálculo impuesto de renta</b>	<b>34.778.310</b>	<b>3.758.358</b>
<b>Ganancia ocasional</b>	<b>70.227.513</b>	<b>667.625</b>
Gasto impuesto de renta calculado 35%	12.172.408	1.315.426
Gasto impuesto de renta para la equidad CREE 9% y sobretasa	-	-
Impuesto a las ganancias ocasionales	10.609.127	66.762
Descuentos tributarios	(4.612.552)	(891.570)
<b>Gasto del impuesto a las ganancias calculado</b>	<b>18.168.983</b>	<b>490.618</b>
Efecto de pérdidas fiscales previamente no reconocidas y no utilizadas y diferencias temporarias reconocidas en los activos por impuesto diferido actuales	116.276	(538.779)
Ajustes reconocidos en el año actual con respecto a impuesto corriente de años anteriores	296.446	(3.578)
<b>Total gasto de impuesto sobre la rentas reconocido en los resultados</b>	<b>18.581.705</b>	<b>(51.739)</b>

### 17.2 Activos y pasivos del impuesto corriente

	31-dic-23	31-dic-22
<b>Activos del impuesto corriente</b>		
Saldo a favor IVA	421.731	
Saldo a favor renta		225.304
IVA descontable y retenido	5.614	7.600
<b>Total activo impuesto corriente</b>	<b>427.345</b>	<b>232.904</b>

	31-dic-23	31-dic-22
<b>Pasivos del impuesto corriente</b>		
Impuesto de renta	12.154.570	-
Impuesto sobre las ventas por pagar	-	30.532
Impuesto de industria y comercio	195.802	65.800
<b>Total pasivo impuesto corriente</b>	<b>12.350.372</b>	<b>96.332</b>

### 17.3 Saldos de impuestos diferidos

A continuación se presenta el análisis de los activos (pasivos) del impuesto diferido presentados en los estados de situación financiera:

	31-dic-23	31-dic-22
Activos por impuestos diferidos	7.944.208	7.843.603
Pasivos por impuestos diferidos	(7.328.675)	(7.165.770)
<b>Total impuesto diferido</b>	<b>615.533</b>	<b>677.834</b>

2023	Saldo inicial	Efecto en resultados	Efecto ORI (escisión)	Saldo final
Propiedades, planta y equipos	44.047	(7.056.050)	-	(7.012.003)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	-	3.500.000	-	3.500.000
Otros activos	-	3.589.183	-	3.589.183
Otros pasivos	754.392	(754.392)	-	-
Diferencia en cambio	(66.630)	60.070	-	(6.560)
Provisiones	-	544.914	-	544.914
Valoración inversiones	(53.975)	-	53.975	-
<b>Total impuesto diferido</b>	<b>677.834</b>	<b>(116.276)</b>	<b>53.975</b>	<b>615.533</b>

2022	Saldo inicial	Efecto en resultados	Efecto ORI (escisión)	Saldo final
Propiedades, planta y equipos	21.767	22.280	-	44.047
Otros activos	10.143	(10.143)	-	-
Otros pasivos	156.234	598.158	-	754.392
Diferencia en cambio	4.886	(71.516)	-	(66.630)
Valoración inversiones	(170.069)	-	116.094	(53.975)
<b>Total impuesto diferido</b>	<b>22.961</b>	<b>538.779</b>	<b>116.094</b>	<b>677.834</b>

### 17.4 Reforma tributaria

A continuación, se resume el régimen tributario colombiano para los años 2023 y siguientes:

#### Impuesto de renta y complementarios

La Ley 2277 del año 2022- Reforma tributaria para la igualdad y la justicia social, mantuvo la tarifa de renta a una tasa del 35% para las personas jurídicas y aumentó al 15% la tarifa de ganancia ocasional. Esta última modificación fue aplicada a las ventas de inversiones que fueron ejecutadas en el año 2023.

Para las compañías del grupo, reguladas bajo el régimen de zona franca, no aplicará el plan de internacionalización contemplado en la ley 2277 de 2022, toda vez que la Corte Constitucional declaró la constitucionalidad condicionada del Artículo 11 de la Ley 2277, en el entendido de que la tarifa del 20% sigue aplicando para los usuarios que cumplieron las condiciones para acceder al régimen antes del 13 de diciembre de 2022 (fecha de entrada en vigor de la Ley 2277). Por lo tanto, las compañías del grupo al estar calificadas antes de esta fecha como usuarios de Zona Franca mantendrán la tarifa del 20% del impuesto de renta.

Los cambios más representativos en el impuesto de renta que introdujo la reforma tributaria de 2023 que aplicaron por el año 2023 y siguientes son:

- La no deducción en el impuesto sobre la renta de los pagos por afiliaciones a clubes sociales, u otras actividades ajenas a la actividad productora de renta, gastos personales de los socios, partícipes, accionistas, clientes y/o sus familiares. No serán considerados pagos en especie, para efectos tributarios, los efectuados por el empleador a terceras personas en cumplimiento de pactos colectivos de trabajadores y/o convenciones colectivas de trabajo.
- La tasa mínima de tributación calculada sobre la utilidad financiera no podrá ser inferior al 15%, en caso de serlo, se incrementará en los puntos porcentuales requeridos para alcanzar la tasa efectiva indicada. Se exceptúan de este cálculo las sociedades extranjeras sin residencia en el país. Por el año 2023 en las compañías del grupo no da lugar al ajuste de la tasa mínima de tributación de manera individual, ni consolidada.
- Deducción del 100% del impuesto de industria y comercio, avisos y tableros
- Con la expedición de la ley 2294 de 2023 se aprobó el Plan nacional de desarrollo del actual gobierno para los años 2022 – 2026, este prorroga el beneficio de auditoría por los años 2024, 2025 y 2026 para reducir el tiempo de firmeza de la declaración de renta en 6 o 12 meses, siempre que se incremente el impuesto neto de renta en un 35% o 25% respectivamente.

## Dividendos

- Los dividendos brutos pagados o decretados en calidad de exigibles a personas naturales residentes, que provienen de utilidades que pagaron impuesto corporativo en la sociedad, estarían sujetos a retención del 15% por dividendos mayores a 1.090 UVT, y estarán gravados a la tarifa marginal de renta del artículo 241 del ET.
- Se permite un descuento tributario del 19% para pagos mayores a 1.090 UVT.
- Los dividendos no gravados, percibidos por sociedades o entidades extranjeras y personas naturales no residentes tendrán una retención del 20%.
- La retención trasladable por repartición de dividendos entre sociedades nacionales es del 10%.

## Otros

- Empieza a regir la causación del impuesto de timbre para el caso de documentos que hayan sido elevados a escritura pública tratándose de la enajenación a cualquier título de bienes inmuebles cuyo valor sea igual o superior a veinte mil (20.000) UVT. La tarifa depende del valor del inmueble. De 0 a 20.000 UVT es del 0%, de 20.000 UVT a 50.000 UVT del 1,5% (menos valor de enajenación). Para transacciones de 50.000 UVT en adelante la tarifa será del 3% (menos 50.000 UVT).
- No constituyen renta ni ganancia ocasional las utilidades provenientes de la enajenación de acciones inscritas en una Bolsa de Valores Colombiana, de las cuales sea titular un mismo beneficiario real, cuando dicha enajenación no supere el tres por ciento (3%) de las acciones en circulación de la respectiva sociedad, durante un mismo año gravable.

## Precios de Transferencia

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior o ubicados en zonas francas, están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se



hubieran utilizado en operaciones comparables con o entre no vinculados económicos.

Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior o ubicados en zonas francas se efectuaron a valores de mercado durante 2023. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para finales de septiembre de 2024. Al cierre del año se realizan revisiones de las operaciones intercompañía y en caso de encontrarse desviaciones se incluye el efecto de dichos ajustes en el cálculo de impuestos, con la finalidad de tener la correcta determinación del impuesto de renta.

### Nota 18. Pasivos por arrendamiento

Los pasivos por arrendamiento comprenden:

	31-dic-23	31-dic-22
Arrendamiento financiero	292.432	376.839
<b>Total obligaciones por leasing financiero</b>	<b>292.432</b>	<b>376.839</b>
Menos porción no corriente	190.950	288.526
<b>Total porción corriente</b>	<b>101.483</b>	<b>88.313</b>

El detalle del leasing es el siguiente:

	Pagos mínimos de arrendamiento		Valor presente de los pagos mínimos	
	2023	2022	2023	2022
Un año o menos	147.369	134.199	101.483	88.313
Entre 1 y 5 años	239.919	337.495	190.950	288.526
<b>Subtotal</b>	<b>387.287</b>	<b>471.694</b>	<b>292.432</b>	<b>376.839</b>
Menos cargos de financiación futuros				
Un año o menos	45.886	45.886	-	-
Entre 1 y 5 años	48.969	48.969	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>94.855</b>	<b>94.855</b>	-	-
Valor presente de los pagos mínimos				
Un año o menos	101.483	88.313	101.483	88.313
Entre 1 y 5 años	190.950	288.526	190.950	288.526
<b>Valor presente de los pagos mínimos</b>	<b>292.432</b>	<b>376.839</b>	<b>292.432</b>	<b>376.839</b>

### Nota 19. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El saldo por pagar comprende:

	31-dic-23	31-dic-22
Gastos legales	145.000	145.000
Honorarios	875.891	331.071
Retención en la fuente	269.187	94.926
Impuesto a las ventas retenido	8.706	1.140
Dividendos	12.410	-
Retenciones y aportes de nómina	390	7.088
Seguros	311.260	120.375
Servicios públicos	2.700	-
Transportes, fletes y acarreos	1.238	992
Comisiones	16.153	2.618
Arrendamientos	20.636	36.486
Otros	735.026	562.115
<b>Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>2.398.597</b>	<b>1.301.811</b>

### Nota 20. Pasivos por beneficios a empleados

#### 20.1 Obligaciones laborales

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

	31-dic-23	31-dic-22
Pensiones de jubilación	-	-
Prestaciones extralegales	119.193	92.891
Cesantías consolidadas	174.219	127.790
Vacaciones consolidadas	270.958	181.780
Intereses sobre cesantías	20.060	14.728
Salarios por pagar	(4.545)	-
<b>Total obligaciones laborales</b>	<b>579.885</b>	<b>417.189</b>
Menos - Porción no corriente (1)	42.943	29.439
<b>Total porción corriente</b>	<b>536.942</b>	<b>387.750</b>

(1) Incluye otros beneficios largo plazo.

Los beneficios a largo plazo incluyen primas de antigüedad, la cual corresponde a una prestación extralegal de antigüedad (cada 5 años), que la Compañía otorga a sus empleados activos, exceptuando los empleados con salario integral y los aprendices.

Los beneficios a empleados a largo plazo se valoran por un actuario anualmente mediante la unidad de crédito proyectada; a continuación, se presenta la conciliación a los movimientos presentados:

Otros beneficios

<b>Saldo 01-ene-2022</b>	-
Valor recibido por sustitución patronal	26.331
Costo del servicio presente	7.023
(Ingresos) o gastos por intereses	(515)
Beneficios pagados	(3.400)
<b>Saldo 31-dic-2022</b>	<b>29.439</b>
Costo del servicio presente	21.000
(Ingresos) o gastos por intereses	(3.552)
Beneficios pagados	(3.944)
<b>Saldo 31-dic-2023</b>	<b>42.943</b>

### Nota 21. Pasivos estimados y provisiones

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

	31-dic-23	31-dic-22
Procesos jurídicos y administrativos	-	2.272.630
Inversiones en asociadas	22.679	-
Bono por cumplimiento de metas (1)	1.177.469	899.358
<b>Total provisiones</b>	<b>1.200.148</b>	<b>3.171.988</b>

(1) El saldo corresponde a la bonificación por resultados que se entregará a los empleados que apliquen a este beneficio.

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Procesos jurídicos	Inversiones asociadas	Bono por cumplimiento de metas	Total
<b>1-ene-22</b>	-	-	-	-
Valor recibido para cumplimiento obligaciones de la escisión de Orbis	3.496.061	-	899.358	4.395.419
Utilización	(1.223.431)	-	-	(1.223.431)
<b>31-dic-22</b>	<b>2.272.630</b>	-	<b>899.358</b>	<b>3.171.988</b>
Incrementos	-	22.679	1.177.469	1.200.148
Recuperación - Utilización	(2.272.630)	-	(899.358)	(3.171.988)
<b>31-dic-23</b>	-	<b>22.679</b>	<b>1.177.469</b>	<b>1.200.148</b>

### Nota 22. Otros pasivos

	31-dic-23	31-dic-22
Anticipos recibidos (1)	1.332.000	9.605.850
<b>Total otros pasivos</b>	<b>1.332.000</b>	<b>9.605.850</b>

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

### Nota 23. Capital Emitido

El saldo del capital comprende:

	31-dic-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)
<b>Total capital</b>	<b>161.360</b>	<b>161.360</b>

\* En pesos colombianos

Durante el periodo 2023 el capital social no tuvo cambios, sin embargo, se presentó una readquisición de 4.501.896 acciones. Ver nota 29.

### Nota 24. Ingreso de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	31-dic-23	31-dic-22
Intereses partes relacionadas	6.065.577	4.959.803
Arrendamiento propiedades de inversion	1.009.095	1.014.245
Intereses portafolio de inversiones y ahorros	13.049.378	3.390.740
Venta de servicios nacional	2.371.182	586.429
Venta de servicios al exterior	179.057	-
Intereses terceros	67.549	-
<b>Total ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>22.741.838</b>	<b>9.951.217</b>

### Nota 25. Gastos de administración

Los gastos de administración al 31 de diciembre comprenden:

	31-dic-23	31-dic-22
Honorarios	1.822.586	1.264.054
Impuestos	1.971.662	1.735.244
Depreciaciones	122.648	103.669
Contribuciones y afiliaciones	132.616	86.288
Seguros	94.679	94.347
Servicios	198.641	221.434
Gastos legales	6.637	6.944
Mantenimiento y reparaciones	53.605	16.370
Amortizaciones	97.492	41.119
Arrendamientos	206.117	214.174
Gastos de viaje	173.292	121.456
Adecuación e instalación en propiedades de inversion	9.914	84.533
Diversos	1.181.526	79.043
<b>Total gastos de administración</b>	<b>6.071.415</b>	<b>4.068.675</b>

## Nota 26. Otros ingresos

Los otros ingresos al 31 de diciembre comprenden:

	31-dic-23	31-dic-22
Recuperaciones (1)	1.982.111	-
Otros	6.766	34.184
<b>Total otros ingresos operaciones continuas</b>	<b>1.988.877</b>	<b>34.184</b>

(1) Corresponde a recuperación por la no ejecución de las obligaciones derivadas de la escisión con Grupo Orbis.

## Nota 27. Otras ganancias

	31-dic-23	31-dic-22
<b>Otras ganancias</b>		
Utilidad en venta de inversiones en subsidiarias	-	392
Derechos y licitaciones (1)	8.170.750	-
<b>Total</b>	<b>8.170.750</b>	<b>392</b>

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

## Nota 28. Gastos financieros netos

Los ingresos y gastos financieros netos al 31 de diciembre comprenden:

	31-dic-23	31-dic-22
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses	20.763	75.452
Diferencia en cambio	211.387	-
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>232.150</b>	<b>75.452</b>
<b>Gastos financieros</b>		
Diferencia en cambio (neta)	-	1.313.307
Comisiones	7.775	4.800
Intereses	63.764	26.306
Gastos bancarios	-	607
<b>Total gastos financieros</b>	<b>71.539</b>	<b>1.345.020</b>
<b>Total ingreso (gasto) neto</b>	<b>160.611</b>	<b>(1.269.568)</b>

## Nota 29. Ganancia por acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad 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 31 de diciembre de 2023 las ganancias por acción básica son las siguientes:

	31-dic-23	31-dic-22
<b>Utilidad por acción básica</b>		
Utilidad del año provenientes de operaciones que continúan	27.430.265	6.368.984
Ganancias (pérdidas) del año provenientes de operaciones discontinuadas	64.506.586	33.597.632
<b>Utilidad del año atribuible a los controladores de la Compañía</b>	<b>91.936.851</b>	<b>39.966.616</b>
<b>Número de acciones ordinarias</b>		
Número de acciones capital autorizado	40.000.000	40.000.000
Número de acciones no emitidas	(23.864.020)	(23.864.020)
Número de acciones propias readquiridas	(4.501.896)	-
<b>Número promedio ponderado de acciones ordinarias</b>	<b>11.634.084</b>	<b>16.135.980</b>
Utilidad por acción proveniente de operaciones que continúan (*)	1.771,21	394,71
Ganancias (pérdidas) por acción provenientes de operaciones discontinuadas (*)	3.997,69	2.082,16
<b>Utilidad por acción básicas totales (*)</b>	<b>5.768,90</b>	<b>2.476,86</b>

(\*) Valores expresados en pesos colombianos

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

## Nota 30. Operaciones discontinuadas

En el año 2023 se realizó la venta de las acciones de propiedad de Grupo IMSA S.A. en subsidiarias de México (negocio de tubería y postes, y aditivos para alimentos) y en Colombia (negocio de tubería y postes). Los resultados de dicha operación son los siguientes:

	31-dic-23	31-dic-22
Ingreso de actividades ordinarias	302.499.103	300.745.438
Costos de ventas	(171.519.452)	(206.376.074)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>130.979.651</b>	<b>94.369.364</b>
Gastos de administración	(4.167.925)	(5.935.096)
Gastos de distribución	(6.599.587)	(22.194.148)
Gastos por beneficios a empleados	(10.243.842)	(13.333.701)
Pérdidas por deterioro de valor	-	(259.656)
Otros ingresos	3.516.942	6.840.903
Otros egresos	(3.746.694)	(749.380)
<b>Utilidad antes de otras ganancias y financieros</b>	<b>109.738.544</b>	<b>58.738.287</b>
Resultado por exposición a la inflación	-	-
Otras ganancias	(4.727.694)	(13.067)
Gastos financieros netos	(4.684.947)	(8.774.364)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>100.325.903</b>	<b>49.950.855</b>
Impuesto sobre la renta	(35.819.317)	(16.353.224)
<b>Utilidad neta</b>	<b>64.506.586</b>	<b>33.597.632</b>

## Nota 31. Utilidades

De acuerdo con el artículo 49 del Estatuto Tributario, de las utilidades del año que ascienden a \$ 91.936.850.819, son susceptibles de ser distribuidos a título de ingreso no

constitutivo de renta ni ganancia ocasional hasta un tope máximo de \$ 87.336.838.907 y como utilidad gravada de \$ 4.600.011.912

Se tienen reservas distribuibles como ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional por \$ 204.943.072.346.

Las utilidades netas causadas en 2023 por método de participación patrimonial por valor de \$ 67.698.480.296, se trasladarán a una reserva, la cual podrá ser distribuida como renta gravable, o ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional en el año en que se reciban los dividendos.

La ley 2277 de 2022 contempla que los dividendos brutos pagados o decretados en calidad de exigibles a personas naturales residentes, que provienen de utilidades que pagaron impuesto corporativo en la sociedad, estarían sujetos a retención del 15% por dividendos mayores a 1.090 UVT (COP \$ 46.229.080 para 2023), y estarán gravados a la tarifa marginal de renta del artículo 241 del ET. Los dividendos percibidos por sociedades o entidades extranjeras y personas naturales no residentes tendrán una retención del 20%. Los dividendos distribuidos con cargo a utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2016 no estarán sujetos al impuesto a los dividendos.

### **Nota 32 Aprobación de los Estados Financieros**

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta Directiva el 13 de febrero de 2024. Estos Estados Financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede o no, aprobarlos.

### **Nota 33. Eventos posteriores**

Como se informó el 2 de febrero de 2024 en Información Relevante y se mencionó en este informe, el 30 de enero de 2024 recibió por parte de WIG LATAM Holding GmbH, con ocasión de lo pactado en el contrato de compraventa suscrito con la Sociedad el 26 de julio de 2023, un pago adicional calculado con base en los resultados de la operación de las compañías que hicieron parte de la transacción al cierre del año 2023, por una suma igual a USD 23.219.095.

Grupo  
IMS A 



## CONTACTO

Calle 19 A #43B - 41  
Medellín, Colombia  
[contacto.imsa@grupoimsa.com.co](mailto:contacto.imsa@grupoimsa.com.co)  
Colombia: +57 (604) 310 7700  
[www.grupoimsa.com.co](http://www.grupoimsa.com.co)