

INFORME PERIÓDICO TRIMESTRAL

AL 30 de junio DE 2025

Grupo
IMSA 

INFORME PERIÓDICO TRIMESTRAL AL 30 DE JUNIO DE 2025
GRUPO IMSA S.A.

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

Características de los Valores	
Clase de Valor:	Acciones ordinarias (en adelante las “Acciones” o “Acciones Ordinarias”).
Sistema de negociación:	Bolsa de Valores de Colombia.
Valor Nominal por Acción:	Diez pesos colombianos (\$10).
Acciones en circulación:	La compañía tiene 6.022.400 al cierre del segundo trimestre de 2025.
Monto de la emisión:	0
Monto colocado:	0
Mercado en el que circularán las Acciones:	Mercado Principal
Ley de Circulación:	Las Acciones son nominativas y circulan en forma desmaterializada.
Modalidad de inscripción:	Inscripción normal en el Registro Nacional de Valores y Emisores (“RNVE”).
Bolsa donde están Inscritos las Acciones:	Bolsa de Valores de Colombia S.A. (“bvc”)
Administrador de las Acciones emitidas:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia – Deceval S.A.

CONTENIDO

Informe Periódico Trimestral.....Pág. 4

Glosario General

Glosario de términos de la industria

Resultados Grupo IMSA

Gestión de riesgos

Cambios materiales en el Informe de Gobierno Corporativo

Prácticas, políticas, procesos e indicadores en relación con los asuntos sociales y ambientales, incluidos los climáticos.....Pág. 14

Estados Financieros Consolidados.....Pág. 19

Notas de los Estados Financieros Consolidados..... Pág. 29

Estados Financieros Separados.....Pág. 59

Notas de los Estados Financieros Separados..... Pág. 68

INFORME PERIÓDICO TRIMESTRAL

AL 30 DE JUNIO DE 2025

Grupo
IMSA 

INFORME PERIÓDICO TRIMESTRAL AL 30 DE JUNIO DE 2025

Glosario General

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

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

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

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

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

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

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

Deceval: Es el Depósito Centralizado de Valores de Colombia – Deceval S.A., entidad encargada de recibir en depósito las Acciones de la Sociedad, las cuales se

encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores, para cumplir la labor de administrarlas por medio de un sistema computarizado de alta tecnología, que garantiza la seguridad de los títulos y elimina los riesgos asociados con el manejo físico de los mismos, tales como registros, transferencias, pagos de dividendos, etc., quien actúa como agente de registro, transferencia y pagos y brinda procesos de soporte a la Sociedad.

Dividendo: Valor pagado o decretado a favor de los Accionistas, en dinero o en acciones, como retribución por su inversión. Se otorga en proporción a la cantidad de Acciones de las que es titular el Accionista y con recursos originados por la Sociedad.

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

Estatutos Sociales: Son los estatutos sociales del Emisor, que podrán ser consultados en la página web de la Sociedad https://grupoimsa.com.co/wp-content/uploads/2024/06/IMSA_Estatutos-Sociales_Actualizacion-21.03.24.pdf

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

Junta Directiva: Es la junta directiva del Emisor.

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

NIIF: Son las normas internacionales de información financiera, según han sido adoptadas en Colombia por la Ley 1314 de 2009 compilada y actualizada por el

Decreto 1611 de 2022, 938 de 2021 y anteriores 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.

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

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

Público en General: Son todas las personas jurídicas y patrimonios autónomos, incluyendo, pero sin limitarse a los fondos de pensiones y cesantías, las personas naturales, menores de edad que posean tarjeta de identidad, mayores de edad que posean cédula de ciudadanía, documento de identificación personal – NIP, NUIP o NIT, así como los extranjeros residentes en Colombia que tengan cédula de extranjería y cualquier otro Inversionista con la capacidad legal de adquirir las Acciones Ordinarias.

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

Superintendencia Financiera de Colombia o SFC: Es el organismo técnico, adscrito al Ministerio de Hacienda y Crédito Público que, según lo previsto en el inciso segundo del artículo 11.2.1.3.1 del Decreto 2555 de

2010, tiene como objetivo supervisar el sistema financiero colombiano con el fin de preservar su estabilidad, seguridad y confianza, así como promover, organizar y desarrollar el Mercado de Valores colombiano y la protección de los inversionistas, ahorradores y aseguradores.

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

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

Glosario General de términos de la industria

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

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

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

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

Resultados de Grupo IMSA

Grupo IMSA es una empresa holding con una estrategia diversificada que busca aprovechar diferentes sectores económicos para generar valor y crecimiento sostenible en el largo plazo.

La estrategia de la Sociedad se basa en la identificación de oportunidades de inversión y la gestión activa de sus compañías e inversiones, generando valor mediante el crecimiento de su portafolio y la mejora de su rentabilidad.

IMSA tiene principalmente inversiones en los sectores de materiales compuestos y poliéster en Brasil, consumo masivo en Colombia y la administración de algunos inmuebles con vocación de inversión y de desarrollo en el territorio nacional. Esta estrategia de diversificación geográfica y sectorial permite minimizar riesgos y aprovechar diferentes oportunidades de crecimiento.

Al cierre del mes de junio las ventas netas acumuladas de Grupo IMSA totalizaron COP 153.842 millones, de los cuales el 50% corresponde a MCM, el 44% a la unidad de negocios de materiales compuestos y poliéster en Brasil y el remanente principalmente al Emisor.

Analizando los resultados de manera comparativa con el acumulado al segundo trimestre del año anterior, es decir, excluyendo de manera administrativa las compañías desinvertidas en el 2024, el Ebitda se sitúa en COP 9.175 millones, creciendo un 14% respecto al mismo período del 2024. De manera porcentual este indicador pasa de representar el 4,2% al 5,9% sobre las ventas. A su vez, la utilidad neta totaliza COP 75.246 millones, siendo esta el 48% sobre las ventas del período.

Este crecimiento en la rentabilidad corresponde a la ejecución de la estrategia y planes tácticos de los negocios, donde se privilegia la venta rentable, la

llegada al mercado cumpliendo la promesa de valor a los clientes, el desarrollo de nuevos mercados y clientes, el desarrollo de productos innovadores y acordes a las tendencias de mercado y los requerimientos de los consumidores, el aprovechamiento de las ventajas competitivas en el mercado, la gestión adecuada del capital invertido y las inversiones derivadas de la generación de caja del período para la generación de valor a todos sus grupos de interés. A su vez, se han realizado acciones tácticas para ajustarse a la volatilidad de los mercados y otras situaciones macroeconómicas donde participa el Grupo.

En cuanto a la posición de liquidez y apalancamiento, Grupo IMSA continua sin endeudamiento financiero y una sólida estructura de capital que permite respaldar el crecimiento de sus negocios y realizar activamente inversiones de portafolio. Al cierre del mes de junio, el Grupo mantiene su deuda financiera neta negativa, es decir, con mayores niveles de caja e inversiones temporales que deuda financiera, que totalizan COP 140.894 millones, con un pasivo total que representa el 19% de sus activos totales, frente a un 15% en este mismo semestre del 2024. A su vez, se mantiene una razón corriente en 3,7 veces versus 5,0 veces del segundo trimestre del año anterior.

Igualmente, esta posición favorable de caja en la Sociedad y sus negocios permite continuar con el plan de inversiones en activos fijos (CAPEX) previsto para el año, el cual incluye el desarrollo urbanístico de los inmuebles del Grupo, la instalación de paneles solares en la planta de MCM, la ampliación de capacidades productivas para cumplir los planes estratégicos de los negocios y la constante inversión en mantenimiento de las condiciones de los activos y preservar la salud y seguridad en el trabajo, con un presupuesto que sobrepasa los COP 30.000 millones.

En cuanto a la Holding de Grupo IMSA, se tiene como hecho relevante la aprobación por parte de la

Asamblea General de Accionistas de un programa de Readquisición de Acciones, sobre el cual se han llevado a cabo dos etapas por 2.807.917 acciones, equivalentes en conjunto a aproximadamente el 31,8% de las acciones suscritas y en circulación al cierre del año anterior, por un total de COP 136.978 millones, tal y como se informó a través de Información Relevante de la SFC.

Aun así, la Holding de manera individual, mantiene indicadores financieros que reflejan su solidez con un patrimonio de COP 313.509 millones, el cual crece un 17% respecto al mismo período del año anterior aun normalizando el efecto de las readquisiciones mencionadas. Igualmente, si se compara el rendimiento de dicho patrimonio sobre la utilidad neta (ROE), este sería del 48% para este trimestre.

Respecto a la relación de activos y pasivos, la Compañía mantiene una fuerte posición patrimonial, sin deuda financiera y con un pasivo total representa tan solo el 7,7% de los activos totales, frente a un 5,1% al cierre del segundo trimestre del año anterior. Por otro lado, sus activos corrientes por COP 145.705 millones superan en casi 6 veces sus pasivos corrientes, manteniendo una favorable situación de liquidez.

En el trimestre no se han decretado ni pagado dividendos a accionistas.

Sin embargo, se realizaron dos operaciones en el marco del Programa de Readquisición de Acciones aprobado en la reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2025. Dichas operaciones fueron informadas los días 16 de abril y 29 de mayo de 2025, a través de Información Relevante de la SFC. En la primera operación, la Sociedad readquirió 2.356.759 acciones, equivalentes aproximadamente al 26,69 % de sus acciones suscritas y en circulación, por un valor total de COP 114.969 millones. En la segunda operación, la Sociedad readquirió 451.158 acciones, equivalentes

aproximadamente al 6,97 % de sus acciones suscritas y en circulación, por un valor total de COP 22.008 millones.

Con estos resultados Grupo IMSA continúa profundizando en la senda de generación de valor para sus accionistas y grupos de interés.

Gestión de Riesgos

Durante el segundo trimestre de 2025, el Grupo y sus filiales continuaron la revisión y definición de los planes de acción para los riesgos claves/estratégicos que fueron identificados bajo la metodología de Risk Focus en el año 2023 y el año 2024. Así mismo, se continúa ejecutando el levantamiento de los riesgos a los que se exponen los diferentes procesos de los negocios en sus operaciones, junto con las acciones para mitigarlos.

Materialización de riesgos y medidas adoptadas

El Grupo cuenta con un Sistema de Gestión de Riesgos que establece la metodología para identificar, analizar, evaluar y gestionar los riesgos a los que está expuesto. En el marco de esta gestión, cada unidad de negocio realiza su propio análisis de riesgos, siguiendo los lineamientos definidos en la metodología del Grupo. Este proceso permite identificar, priorizar y tratar los eventos que podrían afectar el cumplimiento de los objetivos estratégicos. Es importante destacar que dichos análisis se han actualizado conforme a las necesidades específicas de cada negocio y a las condiciones cambiantes del entorno.

La gestión de riesgos en Grupo IMSA comprende diferentes elementos para lograr una gestión integral: gobierno, capacitación, reportes, mejoramiento continuo y el ciclo de gestión, el cual comprende el contexto de la organización, la identificación de los riesgos, su análisis, evaluación, priorización, tratamiento, cierre de las brechas encontradas, comunicación y monitoreo.

Eventos de riesgos presentados en el periodo:

Frente a los eventos de riesgos presentados durante el segundo trimestre, los mismos fueron generados especialmente por factores externos, para los cuales han sido implementadas diferentes acciones con el fin de mitigar su impacto:

- Considerando la situación actual de la economía, en todas las compañías del Grupo se sigue presentando la materialización del riesgo de pérdidas económicas relacionadas con variaciones en la tasa de cambio. Para lo cual, el área de Tesorería realiza una revisión permanente del comportamiento de las tasas de cambio en los países en los que opera el Grupo, calculando la exposición cambiaria de las compañías, e implementando acciones para su mitigación mediante instrumentos financieros y de derivados.
- La aprobación de la reforma laboral representa una materialización leve de los riesgos asociados a cambios legislativos y su posible impacto en la operación. Dicha reforma fue revisada por un equipo interdisciplinario con el fin de garantizar su adecuado cumplimiento. Posteriormente, se identificó que el impacto para el Grupo será muy leve, dado que IMSA, por su tipo de operación, solo se verá afectada por el aumento en el valor de los aprendices. Por su parte, MCM presenta un mayor impacto, derivado del incremento en el costo de las horas extras y de los aprendices. Ambos casos fueron revisados, analizados y presentados a la Junta Directiva para la toma de las medidas correspondientes.
- MCM Company ha seguido evidenciando la materialización parcial del riesgo de afectación de la compañía por la pérdida de un cliente clave, dada la concentración de ventas en ciertos clientes del mercado de *Hard Discounts*, considerando las preferencias de los consumidores finales por este tipo de canales, al ser de bajo desembolso, situación propia de las economías inflacionarias. Si bien este hecho

ha permitido que la compañía continúe creciendo y logrando una mayor participación de las ventas en este tipo de canales superando los niveles alcanzados en años anteriores, sigue siendo un riesgo, frente a lo cual el negocio continúa enfocándose en desarrollar nuevos canales alternativos, generar alianzas comerciales y renovar y ampliar los portafolios de productos.

- En MCM, persisten importantes retos derivados de la afectación a la cadena de suministro, que ha generado incumplimientos en la provisión de materias primas, materiales e insumos por parte de algunos proveedores. Esta situación ha conllevado al desabastecimiento o a demoras en el suministro de productos y servicios, impactando el normal desarrollo de las operaciones. Como medidas de mitigación, la compañía ha activado proveedores alternos previamente homologados para cubrir los faltantes y garantizar la continuidad del suministro; ha gestionado de manera directa con los proveedores que presentan incumplimientos, con el fin de acelerar entregas pendientes y entender las causas de los retrasos; ha priorizado los pedidos críticos, ajustado los cronogramas de compra — especialmente en lo relacionado con el aprovisionamiento— y fortalecido la comunicación con los stakeholders internos. Estas acciones han permitido mitigar en gran medida el impacto y establecer medidas preventivas que contribuyan a reducir la probabilidad de recurrencia en los próximos trimestres.
- En MCM, se ha identificado una afectación leve relacionada con la infraestructura organizacional, tanto en planta física como en equipos y tecnología, la cual no resulta suficiente para soportar de manera óptima la

continuidad de la operación, el crecimiento y el cumplimiento de los objetivos organizacionales. Si bien algunos de los activos actuales continúan brindando funcionalidades aceptables, presentan cierto grado de obsolescencia. Como medida de mitigación, la compañía avanza en un plan de sostenibilidad de los equipos antiguos para garantizar su operación adecuada, al tiempo que implementa un plan de modernización progresiva, el cual es revisado y priorizado a través del proceso de asignación de inversiones de capital (CAPEX).

- En el negocio de Materiales Compuestos de Brasil se presenta la materialización del riesgo frente a cambios normativos y regulatorios que pueden afectar directamente el modelo de negocio de la compañía, en específico por los cambios constantes en materia tributaria y las políticas arancelarias que han venido siendo implementadas por los diferentes gobiernos. Como plan de acción, se cuenta con capacidades dedicadas específicamente al tema fiscal y a hacer seguimiento a la situación económica global, así como a las políticas y nuevas regulaciones. Así mismo, se tiene contacto permanente con oficinas de abogados que permiten identificar oportunamente los cambios en las normas y lograr unas mejores respuestas frente a los mismos.
- En el negocio de Materiales Compuestos, continúa la materialización del riesgo asociado a la dependencia de materias primas y proveedores exclusivos, lo cual puede afectar

la estrategia del negocio. Como medida de mitigación, se han venido desarrollando fuentes alternas de suministro y se realizó una reestructuración organizacional que dio lugar a la conformación de la Gerencia de Suministros y la Gerencia de Operaciones, a partir de las antiguas Gerencias de Cadena de Suministro e Industrial. Esta reestructuración tiene como principal objetivo enfocar a la nueva Gerencia de Suministros en el desarrollo de inteligencia de mercados, con el fin de fortalecer un modelo de abastecimiento estratégico. Esto incluye la identificación y desarrollo de proveedores alternativos, nuevos materiales y mecanismos de compra más eficientes, así como la capacidad de anticiparse a riesgos propios del sector, tales como la volatilidad en precios y costos logísticos.

- En el negocio de Materiales Compuestos, se presentó de manera esporádica la materialización del riesgo relacionado con la imposibilidad de contar con una cadena logística costo-eficiente que satisfaga las necesidades de los distintos tipos de clientes. Para hacer frente a esta situación, desde el comité de negociación de Novapol se continúan evaluando distintas estrategias orientadas al ajuste de las condiciones de negociación de los fletes.

Para este trimestre no se identifica ningún riesgo nuevo en la Sociedad y sus negocios, y se continúa con el monitoreo a los riesgos ya identificados.

En cuanto a los riesgos de cumplimiento, durante el segundo trimestre del 2025, no se ha presentado la materialización de ningún riesgo relevante. Adicionalmente, la Sociedad continúa con la ejecución

de las actividades definidas en el plan de trabajo anual de *Compliance*.

Cambios materiales en el Capítulo de Gobierno Corporativo

Composición de la Junta Directiva y de sus Comités de Apoyo

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

En la reunión de Asamblea General de Accionistas del 27 de junio de 2025 se reeligieron los miembros de la Junta Directiva para el periodo abril 2025 – junio 2026:

#	TIPO DE MIEMBRO	PRINCIPAL
1	Independiente	Fernando Ojalvo Prieto
2	Independiente	Javier Genaro Gutiérrez Pemberthy
3	Independiente	Diego Saldarriaga Vieira
4	Independiente	Mauricio Camargo Mejía
5	Independiente	Pablo Trujillo Tealdo

#	TIPO DE MIEMBRO	SUPLENTE
1	Independiente	Natalia Saldarriaga Álvarez
2	Independiente	Catalina Saldarriaga Ruiz
3	Independiente	Mauricio Saldarriaga Puerta
4	Independiente	Luis Felipe Baquero Saldarriaga
5	Independiente	Juan Guillermo Saldarriaga Daza

En la reunión de Junta Directiva del 22 de abril de 2025 se designó a Fernando Ojalvo Prieto como Presidente de la Junta para el periodo abril 2025 – junio 2026.

Adicionalmente, la Junta Directiva cuenta con tres (3) comités de apoyo a su labor: Comité de Auditoría, Comité de Talento y Comité Financiero e Inmobiliario. Para la selección de los integrantes, se tiene en cuenta que los perfiles, conocimientos y experiencia

profesional tengan relación con el objeto de cada Comité. Asimismo, son invitados a los Comités con voz, pero sin voto, algunos funcionarios de IMSA.

En la reunión de Junta Directiva del 22 de abril de 2025, fueron elegidos los miembros de los comités permanentes de apoyo a la Junta Directiva; a saber:

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

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

- Junta Directiva:

Miembros Principales	No. de reuniones asistidas
Fernando Ojalvo Prieto	3
Javier Genaro Gutiérrez Pemberthy	3
Diego Saldarriaga Vieira	3
Mauricio Camargo Mejía	2
Pablo Trujillo Tealdo	2

Miembros Suplentes	No. De reuniones asistidas
Natalia Saldarriaga Álvarez	3
Catalina Saldarriaga Ruiz	1
Mauricio Saldarriaga Puerta	3
Luis Felipe Baquero Saldarriaga	2
Juan Guillermo Saldarriaga Daza	3

*La medición se hace teniendo en cuenta que, desde abril del año 2025 hasta junio, hubo tres (3) reuniones ordinarias de la Junta Directiva.

- Comité de Auditoría:

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

*La medición se hace teniendo en cuenta que, desde abril del año 2025 hasta junio, hubo una (1) reunión del Comité de Auditoría.

- Comité Financiero e Inmobiliario:

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

*La medición se hace teniendo en cuenta que, desde abril del año 2025 hasta junio, hubo tres (3) reuniones del Comité Financiero e Inmobiliario.

- Comité de Talento:

Durante el segundo trimestre de 2025 no se realizaron reuniones del Comité de Talento.

**PRÁCTICAS, POLÍTICAS,
PROCESOS E INDICADORES
EN RELACIÓN CON LOS
ASUNTOS SOCIALES Y
AMBIENTALES, INCLUIDOS
LOS CLIMÁTICOS**

Grupo
IIMSA 

Prácticas, Políticas, Procesos e Indicadores en Relación con los Asuntos Sociales y Ambientales, incluidos los Climáticos

En Grupo IMSA, asumimos con firmeza nuestra responsabilidad en la ejecución ética y eficiente de todas nuestras operaciones. Guiados por nuestros pilares corporativos, avanzamos decididamente hacia una gestión sostenible, centrada en tres ejes prioritarios: uso eficiente de los recursos naturales, generación de valor económico y fortalecimiento del bienestar social.

Continuamos enfocando nuestros esfuerzos en implementar prácticas operativas más sostenibles, con resultados tangibles tanto en ahorro a largo plazo como en la reducción de los impactos derivados del cambio climático. Estas acciones responden a nuestro compromiso de mantener relaciones sólidas y transparentes con colaboradores, inversionistas, clientes, comunidades y demás grupos de interés.

Conscientes del rol clave de nuestros colaboradores, reforzamos una cultura organizacional basada en valores compartidos y altos estándares de conducta. Promovemos una actitud proactiva frente a los desafíos sociales y ambientales, e impulsamos iniciativas que generan impactos positivos y medibles.

Se continúa con la implementación de iniciativas alineadas con los objetivos estratégicos del Grupo, orientadas a elevar la eficiencia operativa, mejorar el desempeño ambiental y fortalecer nuestro compromiso social. Estas acciones están diseñadas para generar valor a corto, mediano y largo plazo.

El análisis de materialidad es nuestra herramienta clave para definir prioridades. Nos permite identificar los temas más relevantes para la generación de valor y alinear nuestras decisiones con los intereses de nuestros grupos de interés y los impactos económicos, sociales y ambientales más significativos.

En el aspecto ambiental medimos el impacto de nuestras operaciones sobre recursos hídricos, aire, suelo y materias primas. Garantizamos el cumplimiento de normativas y estándares internacionales, y trabajamos activamente en mitigar estos riesgos. En lo social evaluamos el efecto de nuestras operaciones sobre colaboradores, sus familias y las comunidades. Aseguramos una gestión responsable del entorno social donde operamos y en lo económico cuantificamos el valor generado por nuestras iniciativas en relación con los ingresos. Esta medición es fundamental para garantizar la eficiencia de nuestra gestión.

Priorizamos la gestión efectiva de impactos negativos, enfocados en tres frentes: en lo ambiental minimizando las afectaciones a los ecosistemas y optimizar el uso de recursos, evitar reprocesos y sobrecostos que afecten la rentabilidad en lo económico y prevenir daños derivados de acciones u omisiones que afecten el bienestar de las personas dentro y fuera de la organización en lo social.

Implementamos herramientas de comunicación estratégicas que fomentan la reflexión y la acción conjunta en torno a los desafíos compartidos, con la convicción de que fortalecer cada dimensión es clave para transformar positivamente nuestro entorno.

A continuación, se presentan los principales resultados derivados de estas acciones:

MCM Company

Continuando con nuestra estrategia de negocio responsable como una oportunidad para mantener la continuidad en los compromisos socioambientales con la comunidad del área de influencia en la vereda La Hondita, se construyen esquemas de cooperación con autoridades locales, ampliar nuestra reputación y atraer nuevos colaboradores que buscan empleos con sentido de propósito. Para escalar los resultados de

nuestros programas, tanto para las comunidades como para nuestra empresa, nos enfocamos en aprovechar mecanismos de diálogo e innovación para diseñar modelos de negocio sociales e implementar programas de participación comunitaria que fomentan las mejores prácticas responsables para nuestras operaciones y nuestra cadena de valor.

Durante el segundo semestre, acompañamos nuestra gestión social en alianza con la empresa Amigos del Bosque, centrando nuestros esfuerzos en la identificación y reconocimiento del Sistema Regional de Áreas Protegidas del Oriente Antioqueño (SIRAP). En este proceso participaron la Junta de Acción Comunal, la comunidad de la vereda La Hondita (incluyendo sus tres grupos etarios) y colaboradores de MCM. Se desarrollaron tres actividades principales: manejo integral de residuos, siembra consciente y una visita a la Reserva Forestal Protectora del Río Nare.

En el programa enfocado en la recolección y manejo de los residuos de envases y empaques de insecticidas de uso doméstico al finalizar su uso, donde se impacta clientes y consumidores finales, dentro de los principales avances logrados en el primer semestre del año se destacan:

- * 27 espacios de sensibilización presencial y virtual, llegando a cerca de 1265 personas.
- * Activación de 27 puntos de recolección principalmente en Antioquia, Boyacá, Meta y Bogotá, para un total de 577 puntos de recolección a nivel nacional.
- * Se han gestionado 508,3 kg de envases y empaques posconsumo de plaguicidas domésticos usados, correspondientes al 48,9 % de la meta de recolección para la vigencia 2025, que corresponde a 1037,7kg.

Continuando con la iniciativa de la Fundación Botellas con Amor, con la que se contribuye en la optimización y aprovechamiento de 60.000 kg de plástico de un solo uso que serán recolectados para la construcción de un parque recreativo para la comunidad del área de influencia, durante el primer semestre del año se han realizado 5 entregas a la Fundación, con un total de 2.003 Kg de plástico de un solo uso. Con un porcentaje de avance del proyecto del 29%

En MCM Company promovemos una cultura organizacional basada en la sostenibilidad, el bienestar y el desarrollo integral de nuestros colaboradores. Contamos con un procedimiento normalizado para la gestión integral de residuos sólidos, que garantiza el manejo adecuado desde la separación en la fuente hasta el tratamiento y disposición final. Este proceso se complementa con programas permanentes de formación y educación ambiental, dirigidos a que todos los colaboradores comprendan su rol en la reducción y control de los impactos ambientales, fortaleciendo así una conciencia colectiva hacia el cuidado del entorno.

En materia de salud y seguridad en el trabajo, avanzamos en la implementación de políticas y prácticas orientadas a la prevención de accidentes, enfermedades laborales y al fortalecimiento del autocuidado. Entre las acciones destacadas se encuentran las estrategias de uso adecuado de elementos de protección personal (EPP) según cada proceso, iniciativas en salud mental y la realización de la Semana de la Salud, enfocada en el cuidado integral. Asimismo, se ha fortalecido la participación del Comité Paritario de Seguridad y Salud en el Trabajo (COPASST) y del Comité de Convivencia Laboral (COCOLA), consolidando espacios de escucha y mejora continua.

En cuanto al desarrollo del talento con foco en el ser y el hacer, a través de la Escuela de Líderes, la Escuela del Aerosol y la Escuela Comercial, con 18 formaciones realizadas en el primer semestre. Estas iniciativas fortalecen competencias individuales y colectivas, fomentan relaciones laborales saludables y consolidan el sentido de pertenencia al grupo empresarial. Además, se realizó la valoración de desempeño al 96,6% de los colaboradores, generando planes de desarrollo acompañados por sus líderes.

Como parte del acompañamiento al liderazgo, se implementó el programa Liderazgo Transforma: un viaje a la evolución, que incluye valoración de potencial, retroalimentación individual y procesos de desarrollo enfocados en el crecimiento personal y profesional de cada líder.

En el ámbito del bienestar, se ha consolidado un programa de beneficios para colaboradores y sus familias, que ha impactado positivamente el clima organizacional. Este incluye la entrega de kits escolares, celebraciones especiales (cumpleaños, Día de la Mujer, Día del Hombre), tiquetera de tiempo flexible, auxilios para lentes, reconocimientos por excelencia educativa y convocatorias de créditos internos.

Finalmente, para fortalecer los vínculos y el trabajo colaborativo, se han realizado experiencias vivenciales de trabajo en equipo con distintos grupos de la organización, promoviendo relaciones más cercanas, empáticas y alineadas con los valores de MCM Company.

Negocio Químico Brasil

Durante el segundo trimestre de 2025, Novapol Brasil consolidó avances significativos en materia de sostenibilidad, eficiencia operativa y desarrollo organizacional. La compañía ha fortalecido su enfoque estratégico en la gestión eficiente de recursos, reducción de impactos ambientales y bienestar del talento humano, demostrando su compromiso con una operación responsable, competitiva y alineada con los más altos estándares corporativos.

En cuanto a la gestión de residuos, se mantiene la implementación rigurosa del Plan de Gestión Integral de Residuos Sólidos, orientado a la prevención, el cumplimiento normativo y la valorización de materiales. Durante el periodo reportado, se generaron 40 kilogramos de residuos sólidos por tonelada producida, alcanzando un 85 % de cumplimiento frente a la meta anual establecida. El 60 % de estos residuos corresponde a materiales reciclables, como plástico, cartón y papel. La clasificación se realiza de acuerdo con la normativa ambiental vigente, diferenciando residuos peligrosos (Clase I), no peligrosos (Clase II) y reciclables, los cuales son gestionados a través de empresas debidamente autorizadas. Esta estrategia ha permitido reducir significativamente el volumen de residuos enviados a disposición final, promoviendo prácticas de reutilización y reciclaje que fortalecen el modelo de economía circular de la compañía.

En lo referente al uso del recurso hídrico, Novapol ha consolidado una gestión eficiente y sostenible, reportando un consumo de 0,18 metros cúbicos de agua por tonelada producida. Para el consumo humano se emplea exclusivamente agua potable, mientras que el agua de lluvia tratada se utiliza en los

sistemas de enfriamiento industrial, reduciendo así la dependencia de fuentes subterráneas. Este modelo de uso diferenciado permite preservar las fuentes de abastecimiento, garantizando la continuidad operativa sin comprometer el entorno natural.

Desde el punto de vista energético, se registró una reducción del 28 % en el consumo de energía eléctrica respecto al mismo periodo del año anterior. Este logro responde a la optimización de procesos y la implementación de buenas prácticas operativas orientadas al uso eficiente de la energía. A su vez, esta reducción ha contribuido directamente a la disminución de emisiones de gases de efecto invernadero asociadas a la generación eléctrica, lo que refuerza el compromiso de la empresa con la mitigación del cambio climático.

En el ámbito del desarrollo humano, se fortalecieron las estrategias dirigidas al bienestar integral de los colaboradores, a través de un portafolio de iniciativas centradas en la salud, el equilibrio vida-trabajo, el liderazgo y la formación continua. Se promovieron espacios de participación y programas orientados al crecimiento personal y profesional, con énfasis en competencias clave como la comunicación efectiva, el trabajo en equipo y la excelencia operativa. Estos esfuerzos han contribuido a un entorno laboral más saludable, motivador y alineado con los objetivos estratégicos de la organización.

Por su parte, el Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo (SGSS) continúa siendo un eje fundamental en la cultura organizacional de Novapol. La compañía ha logrado consolidar una cultura preventiva y de mejora continua, apoyada en una comunicación efectiva, liderazgo comprometido y

formación técnica especializada. El SGSS permite evaluar de manera proactiva los riesgos, establecer controles adecuados y garantizar el cumplimiento de la normativa vigente, además de facilitar la asignación eficiente de recursos y la toma de decisiones informadas. Como resultado, se han fortalecido la confianza organizacional, la retención de talento y las relaciones con las partes interesadas, sentando bases sólidas para un crecimiento sostenible y responsable en los mercados actuales y futuros.

En resumen, los resultados del segundo trimestre reflejan una gestión coherente con los principios de sostenibilidad, eficiencia operativa y responsabilidad social. Novapol continúa posicionándose como un referente en la industria química, al integrar la innovación, el compromiso ambiental y el desarrollo humano en el corazón de su estrategia empresarial.

**ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS
CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2025**

Grupo
IIMSA 

CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS Y OTROS INFORMES RELEVANTES

8 de agosto de 2025

A los señores Accionistas de

GRUPO IMSA S.A.

EL SUSCRITO REPRESENTANTE LEGAL DE GRUPO IMSA S.A.

CERTIFICA QUE

1. Los estados financieros intermedios y las operaciones de la Compañía y las subsidiarias al 30 de junio de 2025 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la misma.
2. La información contenida en los informes intermedios comprende todos los aspectos materiales de la Compañía y sus subsidiarias al 30 de junio del 2025.

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 8 días de agosto de 2025.



Juan Fernando Duque Arboleda

Representante Legal



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

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

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERÍODOS INTERMEDIOS CONDENSADO CONSOLIDADO

A los accionistas de
Grupo IMSA S.A.:

Introducción

He revisado el estado de situación financiera intermedio condensado consolidado adjunto de Grupo IMSA S.A., al 30 de junio de 2025, y los correspondientes estados intermedios condensados consolidados de resultados y otros resultados integrales por el periodo de tres y seis meses terminado en dicha fecha, y de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses terminado en dicha fecha y el resumen de las políticas contables materiales y otras notas explicativas.

La administración de la Compañía es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para estados financieros condensados de acuerdo con instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios, basada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

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

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta, no presenta, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Grupo IMSA S.A. al 30 de junio de 2025, así como sus resultados para el periodo de tres y seis meses terminados en esa

Deloitte se refiere a una o más entidades de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), su red global de firmas miembro y sus sociedades afiliadas a una firma miembro (en adelante "Entidades Relacionadas") (colectivamente, la "organización Deloitte"). DTTL (también denominada como "Deloitte Global") así como cada una de sus firmas miembro y sus Entidades Relacionadas son entidades legalmente separadas e independientes, que no pueden obligarse ni vincularse entre sí con respecto a terceros. DTTL y cada firma miembro de DTTL y su Entidad Relacionada es responsable únicamente de sus propios actos y omisiones, y no de los de las demás. DTTL no provee servicios a clientes. Consulte www.deloitte.com/co/conozcanos para obtener más información.



Deloitte.

fecha, y sus flujos de efectivo por el período de seis meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para estados financieros condensados e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Otros Asuntos

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera consolidada condesada intermedia adjunta al presente informe.



CARLOS ANDRÉS MAZO

Revisor Fiscal

T.P. 101764-T

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.


14 de agosto de 2025




Grupo IMSA S.A.
Estados Consolidados Condensados de Situación Financiera de Períodos Intermedios
Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre 2024
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	30-jun-25	31-dic-24
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	114.350.451	122.336.864
Inversiones temporales	7	26.543.795	78.746.075
Inventarios	8	33.824.778	37.967.097
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9	85.419.251	79.633.772
Otros activos	10	2.930.060	1.861.472
Subtotal activo corriente		263.068.335	320.545.280
Activos disponibles para la venta	29	5.148.287	11.668.884
Total activo corriente		268.216.622	332.214.164
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9	869.119	1.089.230
Propiedades, planta y equipo	11	37.946.425	36.165.561
Propiedades de inversión	12	47.292.319	37.707.439
Activos intangibles distintos de la plusvalía		152.009	206.072
Plusvalía	13	9.935.020	9.485.808
Activos por impuestos diferidos		19.820.438	18.463.069
Otros activos	10	2.209.267	2.209.985
Total activo no corriente		118.224.597	105.327.164
Total activo		386.441.219	437.541.328

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 JUAN FERNANDO DUQUE ARBOLEDA
 Presidente
 (Ver certificación adjunta)



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

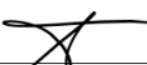

 CARLOS ANDRES MAZO
 Revisor Fiscal
 Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
 T.P. N° 101764-T (Ver mi opinión adjunta)

Grupo IMSA S.A.
Estados Consolidados Condensados de Situación Financiera de Períodos Intermedios
Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre 2024
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	30-jun-25	31-dic-24
PASIVO Y PATRIMONIO			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	39.223.144	38.430.273
Pasivos por beneficios a empleados	15	3.759.984	3.277.696
Pasivos por impuestos corrientes		25.468.533	18.345.642
Pasivos estimados y provisiones	16	1.771.727	3.275.658
Pasivos por arrendamientos	17	48.462	153.449
Otros pasivos	18	291.251	403.102
Total pasivo corriente		70.563.101	63.885.820
Pasivos por beneficios a empleados	15	1.006.223	1.034.481
Pasivos por impuestos diferidos		1.162.385	1.012.588
Pasivos por arrendamientos	17	177.018	225.564
Total pasivo no corriente		2.345.626	2.272.633
Total pasivo		72.908.727	66.158.453
PATRIMONIO			
Capital emitido	19	161.360	161.360
Reservas		213.710.966	261.281.588
Utilidad del ejercicio		75.245.690	89.456.284
Utilidades acumuladas		22.506.340	22.404.598
Otro resultado integral acumulado		1.908.135	(1.920.955)
Total patrimonio atribuible a la controladora		313.532.491	371.382.875
Total pasivo y patrimonio		386.441.219	437.541.328

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


JUAN FERNANDO DUQUE ARBOLEDA
Presidente
(Ver certificación adjunta)

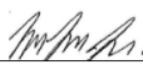

LUIS FERNANDO SALAS MORENO
Contador T.P. N° 39493-T
(Ver certificación adjunta)



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 Consolidados Condensados de Resultados de Períodos Intermedios
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	Por el periodo terminado al		Por el trimestre terminado el	
		30-jun-25	30-jun-24	30-jun-25	30-jun-24
Ingreso de actividades ordinarias	20	153.841.954	181.696.653	74.213.442	88.541.860
Costos de ventas		(111.583.816)	(133.662.732)	(52.229.412)	(63.949.324)
Utilidad bruta		42.258.139	48.033.921	21.984.030	24.592.535
Gastos de administración	21	(9.474.049)	(9.214.656)	(5.535.759)	(5.264.032)
Gastos de distribución	21	(14.719.855)	(16.671.928)	(7.610.866)	(7.734.745)
Gastos por beneficios a empleados		(15.765.656)	(16.208.943)	(7.993.138)	(7.986.273)
Otros ingresos	22	434.456	627.838	235.184	130.996
Otros egresos	23	(992.003)	(413.430)	(849.317)	(276.326)
Utilidad antes de otras ganancias y financieros		1.741.033	6.152.802	230.133	3.462.155
Otras ganancias netas	24	89.260.656	104.997.365	6.236.488	4.591.295
Ingresos financieros netos	25	489.140	5.708.200	704.490	3.789.025
Utilidad antes de impuesto a la renta		91.490.829	116.858.367	7.171.111	11.842.475
Impuesto sobre la renta		(15.833.598)	(21.211.089)	(2.155.172)	(4.667.355)
Utilidad neta de operaciones continuadas		75.657.231	95.647.278	5.015.939	7.175.120
(Pérdida) Utilidad proveniente de operaciones discontinuadas	28	(411.541)	3.120.548	(200.378)	1.507.197
Utilidad neta		75.245.690	98.767.826	4.815.561	8.682.317
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos colombianos)	26	8.712,97	8.726,48	737,03	983,24

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


JUAN FERNANDO DUQUE ARBOLEDA
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 Consolidados Condensados de Otros Resultados Integrales de Períodos Intermedios
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2025 y 2024
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	30-jun-25	30-jun-24	30-jun-25	30-jun-24
Utilidad neta	75.245.690	98.767.826	4.815.561	8.682.317
Otro resultado integral				
Diferencia de cambio al convertir negocios en el extranjero	3.829.090	(5.305.251)	1.777.084	(1.119.485)
Efecto realización compra y venta de subsidiarias	-	127.675.949	-	127.675.949
Total partidas que serán reclasificadas a resultados	3.829.090	122.370.698	1.777.084	126.556.464
Total otro resultado integral del periodo, neto de impuestos	3.829.090	122.370.698	1.777.084	126.556.464
Resultado integral total del año	79.074.780	221.138.524	6.592.645	135.238.781
Otro resultado integral atribuible a:				
Accionistas de la compañía matriz (controladora)	3.829.090	122.370.698	1.777.084	126.556.464
Otro resultado integral	3.829.090	122.370.698	1.777.084	126.556.464
Resultado integral total atribuible a :				
Accionistas de la compañía matriz (controladora)	79.074.780	221.138.524	6.592.645	135.238.781
Resultado integral total	79.074.780	221.138.524	6.592.645	135.238.781

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



JUAN FERNANDO DUQUE ARBOLEDA
 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 Consolidados Condensados de Flujo de Efectivo de Períodos Intermedios
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	30-jun-25	30-jun-24
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	167.320.276	217.522.599
Otros cobros por actividades de operación	-	3.432.267
Efectivo procedente por actividades de operación	167.320.276	220.954.866
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(128.927.192)	(134.847.034)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(21.160.093)	(30.011.743)
Otros pagos por actividades de operación	(1.770.408)	(3.934.123)
Efectivo utilizado en actividades de operación	(151.857.694)	(168.792.899)
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones	15.462.582	52.161.966
Impuestos a las ganancias pagado	(13.067.625)	(16.534.382)
Otras entradas de efectivo	238.721	303.007
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	2.633.678	35.930.591
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Importes trasladados en inversiones de liquidez	52.202.280	1.883.763
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	48.001	1.049.813
Importes procedentes de la venta de subsidiarias	58.113.869	78.837.108
Importes procedentes de activos disponibles para la venta	28.808.366	9.067.680
Compras de activos no corrientes disponibles para la venta	(2.187.379)	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(2.007.416)	(3.884.168)
Compras de propiedades de inversión	(10.037.755)	(500.840)
Compras de activos intangibles	(3.348)	(29.669)
Intereses recibidos	1.463.447	5.149.597
Dividendos recibidos	169.190	170.635
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	126.569.255	91.743.920
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Reembolsos de préstamos	-	(4.152.160)
Dividendos pagados	-	(12.406)
Readquisición de acciones	(136.978.615)	(104.981.448)
Retención en la fuente imputable a accionistas artículo 242-1 E.T	(55.702)	-
Intereses pagados	(93.890)	(313.395)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(153.534)	(72.086)
Importes procedentes de préstamos	(10.602)	(172.835)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(137.292.344)	(109.704.330)
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(8.089.411)	17.970.182
Efecto en patrimonio por cambios de estimación Subsidiaria no en marcha	-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	102.998	(2.233.525)
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(7.986.413)	15.736.657
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	122.336.864	107.152.496
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	114.350.451	122.889.153

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


JUAN FERNANDO DUQUE ARBOLEDA
Presidente
(Ver certificación adjunta)

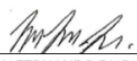

LUIS FERNANDO SALAS MORENO
Contador T.P. N° 39493-T
(Ver certificación adjunta)



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 Consolidados Condensados de Cambios en el Patrimonio de Períodos Intermedios
Al 30 de junio de 2025 y 2024

	Capital emitido	Reservas	Utilidad del ejercicio	Utilidades acumuladas	Otro resultado integral acumulado	Efecto de convergencia	Revalorización del patrimonio	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total
Saldos al 1° de enero de 2024	161.360	290.581.205	91.936.851	31.192.079	(120.206.429)	(10.258.020)	111.173.364	394.580.410	8.039.098	402.619.508
Apropiaciones y traslados aprobados	-	91.936.851	(91.936.851)	-	-	-	-	-	-	-
Readquisición de acciones	-	(104.981.448)	-	-	-	-	-	(104.981.448)	-	(104.981.448)
Retención en la fuente imputable a accionistas artículo 242-1 E.T	-	(16.377.886)	-	-	-	-	-	(16.377.886)	-	(16.377.886)
Efecto realización venta subsidiarias	-	-	98.767.825	-	127.675.949	1.470.539	(111.173.364)	116.740.949	(8.039.098)	108.701.851
Efecto de conversión patrimonial	-	614.268	-	-	-	-	-	614.268	-	614.268
Resultado integral	-	-	-	-	(5.281.637)	-	-	(5.281.637)	-	(5.281.637)
Saldos al 30 de junio de 2024	161.360	261.772.990	98.767.825	31.192.079	2.187.883	(8.787.481)	-	385.294.656	0	385.294.656
Saldos al 1° de enero de 2025	161.360	261.281.588	89.456.284	32.516.877	(1.920.955)	(10.112.279)	-	371.382.875	-	371.382.875
Apropiaciones y traslados aprobados	-	89.456.284	(89.456.284)	-	-	-	-	-	-	-
Readquisición de acciones	-	(136.978.615)	-	-	-	-	-	(136.978.615)	-	(136.978.615)
Retención en la fuente imputable a accionistas artículo 242-1 E.T	-	(27.985)	-	-	-	-	-	(27.985)	-	(27.985)
Resultado integral	-	-	75.245.690	-	3.829.090	-	-	79.074.780	-	79.074.780
Efecto de conversión patrimonial	-	81.436	-	-	-	-	-	81.436	-	81.436
Movimiento del año	-	(101.742)	-	101.742	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio 2025	161.360	213.710.966	75.245.690	32.618.619	1.908.135	(10.112.279)	-	313.532.491	-	313.532.491

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


JUAN FERNANDO DUQUE ARBOLEDA
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 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 3 países y acciones inscritas en la Bolsa de Valores de Colombia.

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

Denominación	Domicilio	Actividad Principal	Moneda Funcional	% Participación	
				Junio 2025	Diciembre 2024
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%
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%
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%
Inversiones CPSM Ltda (antes O-Tek Tubos Brasil Ltda)	Brasil	Producción de tubería plástica y otros productos relacionados	BRL	100%	100%

Nota 2. Bases de preparación y presentación

2.1 Normas contables aplicadas

El Grupo IMSA, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 1611 de 2022, 938 de 2021 y anteriores, prepara sus estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF para Grupo 1, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2018.

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

2.1.1 Decreto 2131 de 2016

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

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

2.1.2.1 Pronunciamientos emitidos por el IASB incorporados en Colombia

Sobre el periodo que se informa, no hay normas emitidas por el IASB incorporadas por decreto en Colombia que se hayan implementado desde el 1 de enero de 2025.

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) 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) 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.

c) NIC 1 Pasivos no corrientes con convenios financieros.

Las enmiendas a la NIC 1 especifican que sólo los convenios financieros 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.

d) 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.

e) 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.

f) 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.

g) NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros

Introduce nuevos requisitos sobre la presentación dentro del estado de resultados, incluidos totales y subtotales específicos. También requiere la revelación de medidas de desempeño definidas por la administración e incluye nuevos requisitos para la agregación y desagregación de información financiera con base en las “funciones” identificadas de los estados financieros principales y las notas. Esta nueva norma es efectiva a nivel internacional para los ejercicios anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, pero las empresas pueden aplicarla de forma anticipada. Se debe tener en cuenta que la NIIF 18 sustituye a la NIC 1 – Presentación de estados financieros.

h) NIIF 19: Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuenta e información a revelar

Esta nueva norma permitirá revelaciones mucho más reducidas y adecuadas a las necesidades de los usuarios de dichos estados financieros. Esta nueva norma es efectiva a nivel internacional para los ejercicios anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2027.

i) NIC 21 - Los Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio referente a falta de Intercambiabilidad

Las enmiendas especifican cómo evaluar si una moneda es intercambiable y cómo determinar el tipo de cambio cuando no lo es.

Las enmiendas establecen que una moneda es intercambiable con otra moneda cuando una entidad es capaz de obtener la otra moneda dentro de un marco de tiempo que permite una demora administrativa normal y a través de un mecanismo de mercado o cambio en el que una transacción de cambio crearía derechos y obligaciones exigibles.

Una entidad evalúa si una moneda es intercambiable con otra moneda en una fecha de medición y para un propósito específico. Si una entidad no es capaz de obtener más que una cantidad insignificante de la otra moneda en la fecha de medición para el propósito especificado, la moneda no es intercambiable a la otra moneda.

La evaluación de si una moneda es intercambiable por otra depende de la capacidad de la entidad para obtener la otra moneda y no de su intención o decisión de hacerlo.

Cuando una moneda no es intercambiable con otra moneda en una fecha de medición, se requiere que la entidad estime el tipo de cambio de esa fecha.

El objetivo de una entidad al estimar el tipo de cambio es reflejar la tasa a la que tendría lugar una transacción ordenada en la fecha de medición entre participantes del mercado en las condiciones económicas prevalecientes.

2.2 Bases de preparación

Estos estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al trimestre finalizado el 30 de junio de 2025 se han preparado de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia, incluida en el Anexo técnico compilatorio de las Normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia del Decreto 2483 de 2018; y deben leerse junto con los últimos estados financieros consolidados anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2024. No incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros preparados de acuerdo con las Normas NIIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la posición financiera y el desempeño de la Compañía desde los últimos estados financieros anuales.

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

La Administración tiene, al momento de aprobar los estados financieros una expectativa razonable de que las compañías del Grupo cuentan con los recursos adecuados para continuar operando en el futuro previsible. Por lo tanto, continúan adoptando la base contable de empresa en funcionamiento al preparar los estados financieros; excepto en la subsidiaria Addimentum para la cual se aplicó base contable del valor neto de liquidación de acuerdo con lo establecido en el decreto 2101 de 2016, Normas de Información Financiera para Entidades que no Cumplen la Hipótesis de Negocio en Marcha

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 la Nota 5.4.
- 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 10.

Nota 3. Información material sobre políticas contables.

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.

Algunas cifras incluidas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 fueron reclasificadas para efectos de comparabilidad con los estados financieros del 2025, sin afectar la razonabilidad de los estados financieros.

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 Moneda extranjera

3.5.1 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.

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.

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.

3.5.2 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.

3.6 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.

3.7 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.

3.7.1 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

3.7.2 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 en 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.

3.7.3 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.

3.7.4 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.

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

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

3.7.6 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.

3.8 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.

3.9 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.

3.10 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.

3.11 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.

3.12 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.

3.13 Arrendamiento

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

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

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

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

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

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente con el aumento del valor en libros para reflejar los intereses devengados por el pasivo por arrendamiento (usando el

método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos por abono capital realizados.

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

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

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

Si el Grupo incurre en una obligación surgida de costos de 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.

3.14 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.

3.14.1 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.

3.14.2 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 y cualquier pérdida acumuladas por deterioro del valor.

3.15 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.

3.16 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 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.

3.17 Beneficios al personal

3.17.1 Beneficios de corto plazo

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

3.17.2 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.

3.18 Provisiones, pasivos y activos contingentes

3.18.1 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 restructuración; y que no estén asociados con las actividades que continúan en la entidad.

3.18.2 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.

3.18.3 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.

3.19 Reserva legal

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

3.20 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.

3.21 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.

3.22 Ganancias por acción

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

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

3.23 Subvenciones del gobierno

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

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

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

Nota 4. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

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

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

4.1 Juicios al aplicar las políticas contables

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

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

La determinación de las vidas útiles de las propiedades, planta y equipos, propiedades de inversión e intangibles involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. El Grupo revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.

- b) Impuesto de renta corriente e impuesto diferido

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

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

La determinación de la adecuada clasificación de las partidas fiscales depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por el Grupo, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar los saldos fiscales.

- c) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo IMSA tiene una obligación presente como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o implícita, derivada de (entre otros factores), regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que el Grupo asumirá ciertas responsabilidades. La determinación del importe de la

provisión se basa en la mejor estimación del desembolso que será necesario para liquidar la obligación correspondiente, tomando en consideración toda la información disponible en la fecha de cierre, incluida la opinión de expertos independientes, tales como asesores legales o consultores.

No se reconoce una provisión cuando el importe de la obligación no puede ser estimado con fiabilidad. En este caso, se presenta la información relevante en las notas a los estados financieros.

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

d) Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo utiliza su juicio para seleccionar una serie de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance. Para las inversiones donde el Grupo tiene una participación inferior al 20% se utilizan diferentes metodologías de acuerdo con el 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 descuentos reconocidos durante la operación; y el tercero como un análisis individual a aquellos productos obsoletos, no conformes o discontinuados.

g) Beneficios a empleados

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

Estos cálculos son realizados por actuarios independientes.

h) Estimación de deterioro de activos con vida útil indefinida

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

La proyección de flujos se realiza por cada país y por segmento de negocio. Se utiliza la moneda funcional de cada país y la proyección considera un horizonte de 7 años más la perpetuidad, salvo que se justifique un horizonte distinto. Las proyecciones toman como base la información histórica del último año y las principales variables macroeconómicas que afectan los mercados.

Adicionalmente las proyecciones consideran un crecimiento orgánico moderado y las inversiones recurrentes necesarias para mantener la capacidad generadora de flujo de cada segmento.

Los activos con vida útil indefinida medidos, corresponden principalmente a marcas comerciales adquiridas, plusvalía en combinaciones de negocios pasadas, derechos y patentes. Las mediciones de la plusvalía se realizan para cada segmento de negocio operativo en cada país, lo que constituye un grupo de unidades generadoras de flujos de efectivo. La revisión de la valorización de marcas comerciales adquiridas incorpora entre otros factores el análisis de mercado, proyecciones financieras y la determinación del rol o papel que juega la marca en la generación de ventas.

i) Arrendamientos

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

- **Activos estratégicos:** aplica a contratos superiores a 12 meses que involucran activos, los cuales a través de su uso y tenencia sean esenciales para desarrollar la estrategia de crecimiento o rentabilización de cada uno de los negocios, o que hayan sido diseñados y fabricados únicamente para uso de las compañías del Grupo, especialmente:
 - Inmuebles: son activos dedicados a la producción, venta o almacenamiento de inventarios.
 - Maquinaria y equipo (incluyendo equipo electrónico): utilizados en la producción y que, sin esta, la planta o línea de producción entra en cese de actividades.
- **Activos subyacentes no estratégicos:** aplica para aquellos contratos superiores a 12 meses, que, al cuantificarlos, la valoración cumpla cualquiera de las siguientes características:
 - Supere 2,5 veces el Ebitda de los últimos 12 meses, o
 - Que los activos o pasivos totales generen variaciones superiores al 5% respecto a los estados financieros del año inmediatamente anterior.

Nota 5. Administración de riesgos financieros y otros riesgos

5.1 Categorías de instrumentos financieros

	Medición	30-jun-25	31-dic-24
Activos Financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	Costo amortizado	114.350.451	122.336.864
Inversiones temporales	Costo amortizado	26.543.795	78.746.075
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	86.288.370	80.723.002
Otros activos financieros	Valor razonable	2.838.015	2.131.516
Pasivos Financieros			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	39.223.144	38.430.273
Pasivo por arrendamientos	Costo amortizado	225.480	379.013
Otros pasivos financieros	Costo amortizado	69.915	118.283
Otros pasivos financieros - Instrumentos derivados	Valor razonable	46.523	265.336

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 tope máximos de inversiones por entidad y grupo económico; y al definir plazos máximos al vencimiento de los instrumentos de inversión.

Al 30 de junio de 2025, 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 junio, de 2025 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 2025			
Instrumentos financieros	Menor de 1 año	Mayor de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	88.456.686	2.103.372	90.560.058
Activos financieros que generan interés	138.591.454	869.119	139.460.573
Total activos financieros	227.048.140	2.972.491	230.020.631
Pasivos financieros que no generan interés	39.339.584	-	39.339.584
Pasivos financieros que generan interés - Otros	48.462	177.017	225.479
Total pasivos financieros	39.388.046	177.017	39.565.063

Año 2024			
Instrumentos financieros	Menor de 1 año	Mayor de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	81.627.573	2.104.685	83.732.258
Activos financieros que generan interés	199.115.969	1.089.230	200.205.199
Total activos financieros	280.743.542	3.193.915	283.937.457
Pasivos financieros que no generan interés	38.813.891	-	38.813.891
Pasivos financieros que generan interés - Otros	153.449	225.564	379.013
Total pasivos financieros	38.967.341	225.564	39.192.905

c) Riesgo de mercado

La gestión del riesgo de mercado busca mitigar las posibles pérdidas en las que podría incurrir el Grupo debido a las variaciones en los precios de activos financieros.

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

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

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

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera, la cual fue al 30 de junio de 2025 \$4.069,67 (31 de diciembre de 2024 \$4.409,15)

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 gestionarlás en cada una de las compañías se presenta en los estados financieros de cada una de ellas.

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

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

El Grupo mide su exposición o riesgo de tasa de interés considerando sus activos y pasivos indexados a tasas de interés variables, que se verían afectados en la medida que ocurran cambios inesperados en estas tasas de interés. Al cierre de junio de 2025 y diciembre de 2024, 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 2.2.

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

Al 30 de junio de 2025 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	114.350.451	114.350.451
Inversiones temporales	Costo amortizado	26.543.795	26.543.795
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	86.288.370	86.288.370
Otros activos financieros - Instrumentos derivados	Nivel 2	734.643	734.643
Otros activos financieros - Instrumentos de patrimonio	Nivel 3	2.103.372	2.103.372
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	39.223.144	39.223.144
Pasivo por arrendamientos	Costo amortizado	225.480	225.480
Otros pasivos financieros	Costo amortizado	69.915	69.915
Otros pasivos financieros - Instrumentos derivados	Nivel 2	46.523	46.523

Notas de carácter específico

Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición de los saldos en libros es el siguiente:

	30-jun-25	31-dic-24
Efectivo		
Caja	36.536	28.815
Bancos	2.226.792	1.356.176
Cuentas de ahorro	471.281	882.761
Subtotal	2.734.609	2.267.752
Equivalentes de efectivo		
Derechos fiduciarios	80.981.021	119.256.611
Certificados	-	793.647
Títulos	23.629.473	-
Otras inversiones	7.005.348	18.854
Subtotal	111.615.842	120.069.112
Total efectivo y equivalente	114.350.451	122.336.864

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 2025 y 2024 se detallan a continuación:

	30-jun-25		31-dic-24	
Instrumento	Monto	Rentabilidad	Monto	Rentabilidad
Fondos de inversión	80.981.021	7,55% - 10,1%	119.256.611	8,83% - 11,03%
Renta fija	57.178.616	4% - 15%	79.558.576	3,85% - 13,32%
Total	138.159.637		198.815.187	

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

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

	30-jun-25	31-dic-24
Instrumento menor a 90 días	111.615.842	120.069.112
Instrumento mayor 90 días (Nota 7)	26.543.795	78.746.075
Total	138.159.637	198.815.187

El efectivo y equivalente de efectivo no tienen restricciones o gravámenes que limiten su disposición, excepto por el depósito en garantía (Escrow) acordado con Wietersdorfer que al 30 de junio de 2025 está por un valor de USD \$ 2.000.000 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 en el año 2026 y para el depósito en garantía (Escrow) por USD 599.200 relacionada con la venta de Otek Argentina se esperan liberaciones del 50% para el año 2025 y el 50% restante para el año 2027.

Nota 7. Inversiones temporales

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

	30-jun-25	31-dic-24
Bonos	500.000	-
Certificados	26.043.795	78.746.075
Inversiones temporales	26.543.795	78.746.075

Nota 8. Inventarios

Los inventarios netos comprenden:

	30-jun-25	31-dic-24
Materias primas	10.925.766	10.617.352
Productos terminados	12.069.598	15.421.464
Mercancías no fabricadas por la empresa	1.003.512	851.392
Materiales, repuestos y accesorios	525.298	512.869
Empaques y envases	8.967.887	7.998.830
Inventarios en tránsito	1.580.993	3.911.368
Reducción al valor neto realizable	(1.248.276)	(1.346.178)
Total inventarios	33.824.778	37.967.097

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

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

El detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	30-jun-25	31-dic-24
Cuentas por cobrar comerciales		
Locales	73.072.926	68.261.907
Del exterior	2.920.374	4.540.153
Pérdida esperada cartera con clientes	(2.988.692)	(2.452.268)
Subtotal cuentas por cobrar comerciales	73.004.608	70.349.792

Anticipo de impuestos y contribuciones		
Saldo a favor en renta	4.561.853	4.923.563
Impuestos de renta y complementarios	1.136.743	1.056.769
IVA descontable y retenido	11.203	48.552
Retención en la fuente	5.267.345	1.315.898
Industria y comercio	489.412	-
Impuestos de industria y comercio retenido	23	-
Subtotal anticipo de impuestos y contribuciones	11.466.579	7.344.782

	30-jun-25	31-dic-24
Otros		
Depósitos	157.643	632.737
Cuentas por cobrar a trabajadores	1.300.936	1.390.012
Ingresos por cobrar	1.650	2.909
Préstamos a particulares	218.557	250.708
Deudores varios	1.061.587	4.888.889
Provisión otros	(923.190)	(4.136.827)
Subtotal otros	1.817.183	3.028.428
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	86.288.370	80.723.002
Menos porción no corriente	869.119	1.089.230
Total porción corriente	85.419.251	79.633.772

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

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

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

Los castigos de cartera se presentan cuando, una vez realizadas las gestiones de cobro (administrativo y/o jurídico), o de reclamaciones ante el seguro, en caso de que aplique, se determina que el saldo no es recuperable. Las cuentas por cobrar no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización.

Nota 10. Otros activos financieros y no financieros

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

	30-jun-25	31-dic-24
Otros activos corrientes		
No financieros		
Gastos pagados por anticipado y anticipos	2.182.535	1.805.198
Otros	12.882	29.443
Subtotal otros activos no financieros	2.195.417	1.834.641

	30-jun-25	31-dic-24
Financieros		
Instrumentos financieros derivados (1)	734.643	26.831
Total otros activos corrientes	2.930.060	1.861.472

Otros activos no corrientes		
Financieros		
Inversiones al valor razonable (2)	2.103.372	2.104.685
Activos medidos a costo amortizado	105.895	105.300
Total otros activos no corrientes	2.209.267	2.209.985

(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 \$302.887 equivalente al 0,48%, y en Invermec S.A por \$1.843.668 equivalente al 2,1%.

Nota 11. Propiedades, planta y equipo

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

	30-jun-25	31-dic-24
Costo	59.981.787	56.475.257
Depreciación acumulada	(21.959.633)	(20.246.390)
Subtotal	38.022.154	36.228.867
Deterioro	(75.730)	(63.305)
Total propiedades, planta y equipo	37.946.425	36.165.561

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

	30-jun-25	31-dic-24
Terrenos	8.140.665	7.896.835
Edificios	14.091.670	13.358.960
Maquinaria y equipo	13.805.408	12.842.242
Muebles, enseres y equipo de oficina	1.156.355	1.234.837
Cómputo y comunicación	295.103	220.674
Equipo de transporte	271.278	314.487
Otros	37.272	0
Equipos en leasing financiero	148.674	297.526
Total propiedad, planta y equipo	37.946.424	36.165.561

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

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles, enseres y equipo de oficina	Cómputo y comunicación	Equipo de transporte	Equipos en leasing financiero	Otros	Total
1-ene-24	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
Saldo inicial y movimientos	(6.041.146)	(16.549.801)	(45.099.579)	(1.653.478)	(3.722.765)	(1.427.663)	-	-	(74.494.431)
Compras	-	1.002.809	4.424.585	594.262	120.292	-	-	-	6.141.948
Traslados	-	215.532	(531.012)	297.535	17.945	-	-	-	-
Retiros /ventas	(2.868.484)	(9.684.411)	(10.320.833)	(2.302.578)	(863.219)	(29.560)	-	(51.779)	(26.120.864)
Efecto conversión	(559.909)	(1.867.832)	(1.679.962)	(79.056)	(113.259)	(18.428)	-	-	(4.316.447)
31-dic-24	7.896.835	14.772.310	29.696.989	1.744.215	1.136.257	466.345	699.000	0	56.411.952
Compras	-	28.234	1.889.056	5.392	47.462	-	-	37.272	2.007.416
Traslados	-	408.489	(610.609)	-	60.647	-	-	(240.000)	(141.473)
Retiros /ventas	-	-	-	-	(1.685)	-	-	-	(1.685)
Efecto conversión	243.830	730.068	798.228	38.358	51.340	8.024	-	-	1.869.848
30-jun-25	8.140.665	15.939.101	31.773.664	1.787.965	1.294.021	474.369	459.000	37.272	59.906.057

Depreciación Acumulada	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles, enseres y equipo de oficina	Cómputo y comunicación	Equipo de transporte	Equipos en leasing financiero	Otros	Total
1-ene-24	4.841.858	58.704.165	4.655.189	4.514.162	508.108	418.869	5.825	73.648.176
Saldo inicial y movimientos	(2.325.786)	(39.736.169)	(2.016.696)	(2.799.872)	(451.239)	(187.100)	647	(47.516.214)
Depreciación	515.372	1.648.414	159.083	74.869	98.390	169.704	324	2.666.157
Retiros /ventas	(577.958)	(3.545.200)	(2.280.473)	(858.672)	-	-	(6.796)	(7.269.100)
Efecto conversión	(1.040.136)	(216.463)	(7.725)	(14.904)	(3.401)	-	-	(1.282.630)
31-dic-24	1.419.350	16.854.747	509.378	915.583	151.858	481.474	0	20.246.390
Depreciación	249.155	643.148	102.782	41.715	47.292	84.852	-	1.168.944
Retiros /ventas	184.925	470.361	19.451	42.308	3.941	(175.999)	-	(176.687)
Efecto conversión	-	-	-	-	-	-	-	-
30-jun-25	1.847.430	17.968.256	631.611	998.918	203.091	310.327	0	21.959.633

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

Detalle	Vida útil en años
Edificios	20 - 100
Maquinaria y equipo	5 - 15
Equipo de oficina	10
Cómputo y comunicación	3 - 5
Equipo de transporte	5 - 7

Nota 12. Propiedades de inversión

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

	30-jun-25	31-dic-24
Costo	48.088.744	38.050.990
Depreciación acumulada	(796.425)	(343.551)
Total propiedades de inversión	47.292.319	37.707.439

El detalle de las propiedades de inversión es el siguiente:

	30-jun-25	31-dic-24
Terrenos	47.281.908	37.244.154
Edificios	10.411	463.285
Total propiedades de inversión	47.292.319	37.707.439

Las vidas útiles para el cálculo de la depreciación de las propiedades de inversión se ajustaron a la fecha en que se estima termina su uso, básicamente hasta el mes de junio de 2025.

El movimiento de las propiedades de inversión es el siguiente:

Costo	Terrenos	Edificios	Bienes recibidos en pago	Total
1-ene-24	43.720.915	4.082.473	432	47.803.820
Retiro	1.814.213	-	-	1.814.213
retiros y traslados	-	-	(410)	(410)
Venta	(8.290.974)	(3.275.637)	-	(11.566.611)
Efecto conversión	-	-	(22)	(22)
31-dic-24	37.244.154	806.836	-	38.050.990
Adiciones	10.037.755	-	-	10.037.755
30-jun-25	47.281.909	806.836	-	48.088.745

Depreciación Acumulada	Edificios	Total
1-ene-24	1.069.073	1.069.073
Depreciación	95.458	95.458
Venta	(820.980)	(820.980)
31-dic-24	343.551	343.551
Depreciación	452.874	452.874
30-jun-25	796.425	796.425

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

Año 2025

Compañía	Terrenos	Edificios	Total
Grupo IMSA S.A	47.281.908	10.411	47.292.319
Total propiedades de inversión	47.281.908	10.411	47.292.319

Año 2024

Compañía	Terrenos	Edificios	Total
Grupo IMSA S.A	37.244.154	463.285	37.707.439
Total propiedades de inversión	37.244.154	463.285	37.707.439

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

Nota 13. Plusvalía

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

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

	30-jun-25	31-dic-24
Costo	9.935.020	9.485.808
Total plusvalía	9.935.020	9.485.808

El movimiento durante los periodos 2025 y 2024 de la plusvalía es el siguiente:

Costo	Novas Brasil	Total
1-ene-24	10.517.338	10.517.338
Efecto conversión	(1.031.530)	(1.031.530)
31-dic-24	9.485.808	9.485.808
Efecto conversión	449.212	449.212
31-mar-25	9.935.020	9.935.020

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

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

Factores externos

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

Factores internos

Desempeño del Negocio

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

Nota 14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El saldo de las cuentas por pagar comprende:

	30-jun-25	31-dic-24
Proveedores locales	25.112.977	22.141.652
Proveedores del exterior	2.706.096	4.960.879
Transportes, fletes y acarreo	909.212	639.963
Servicios aduaneros	540.671	159.924
Retención en la fuente	900.234	887.611
Retenciones y aportes de nómina	-	5.626
Honorarios	425.104	568.441
Servicios de mantenimiento	211.904	414.951
Comisiones	2.847.729	2.957.959
Gastos Financieros	254.946	265.549
Regalías por pagar	350.652	-
Servicios públicos	631	2.182
Seguros	118.723	865.149
Impuesto a las ventas retenido	159.776	111.835
Arrendamientos	55.536	54.043
Gastos legales	6.600	150
Servicios técnicos	47.207	235.256
Gastos de viaje	28.079	146.402
Dividendos	4	4
Impuesto de industria y comercio retenido	150.152	18.894
Otros	4.396.911	3.993.803
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	39.223.145	38.430.272

Nota 15. Pasivo por beneficios a empleados

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

	30-jun-25	31-dic-24
Pensiones de jubilación	610.081	672.983
Prestaciones extralegales	2.263.040	1.436.238
Cesantías consolidadas	460.589	801.826
Vacaciones consolidadas	1.366.169	1.219.480
Prima de servicios	185	-
Intereses sobre cesantías	27.579	94.516
Salarios por pagar	38.564	87.134
Total obligaciones laborales	4.766.207	4.312.177
Menos - Porción no corriente	1.006.223	1.034.481
Total porción corriente	3.759.984	3.277.696

Los planes de beneficios definidos incluyen:

a) Obligaciones pensionales ya reconocidas: Consisten en rentas vitalicias mensuales para el causante de la prestación y sus beneficiarios de ley, una mesada adicional vitalicia que se paga en los diciembres, una mesada adicional vitalicia que se paga en los septiembres para el personal que de acuerdo con el acto administrativo 1 de 2005 conservan este derecho. Estos valores dependen de factores tales como la edad del empleado, años de servicios y salario.

b) Los beneficios a largo plazo corresponden a primas de antigüedad consistente en 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.

Nota 16. Pasivos estimados y provisiones

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

	30-jun-25	31-dic-24
Procesos jurídicos y administrativos (1)	1.051.092	932.576
Bono por cumplimiento de metas (2)	649.734	2.343.082
Otras	70.901	-
Total provisiones	1.771.727	3.275.658

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

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

Nota 17. Pasivo por arrendamiento

El pasivo por arrendamiento comprende:

	30-jun-25	31-dic-24
Arrendamiento financiero - leasing	225.480	379.013
Total pasivo por arrendamiento	225.480	379.013
Menos porción no corriente	177.018	225.564
Total porción corriente	48.462	153.449

Nota 18. Otros pasivos

El saldo de otros pasivos comprende:

	30-jun-25	31-dic-24
Anticipos recibidos	69.915	118.283
Instrumentos financieros derivados	46.523	265.336
Otros	174.813	19.483
Total otros pasivos	291.251	403.102

Nota 19. Capital

El saldo del capital comprende:

	30-jun-25	31-dic-24
Capital autorizado 40.000.000 acciones de valor nominal \$10 (*) cada una	400.000	400.000
Acciones no emitidas 23,864,020	(238.640)	(238.640)
Total capital	161.360	161.360

*Expresados en pesos colombianos.

Nota 20. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	30-jun-25	30-jun-24
Provenientes de contratos con clientes locales	142.840.258	206.127.648
Provenientes de contratos con clientes del exterior	8.718.926	10.626.299
Consultoría en equipo y programación informática	84.045	421.163
Intereses	4.959.521	7.689.325
Actividades inmobiliarias	86.659	855.582
Subtotal ingresos por actividades ordinarias	156.689.409	225.720.017
Operaciones discontinuadas	(2.847.455)	(44.023.364)
Total ingresos de actividades que continúan	153.841.954	181.696.653

El detalle de los ingresos por la transferencia de bienes y servicios por segmento de operación se describe en la nota 28.

Nota 21. Gastos de administración y distribución

21.1 Gastos de administración

Los gastos de administración comprenden:

	30-jun-25	30-jun-24
Servicios	2.669.954	2.458.472
Honorarios	1.409.141	1.995.224
Seguros	1.055.215	1.035.026
Mantenimiento y reparaciones	517.745	872.667
Impuestos	817.010	1.010.939
Depreciaciones	562.328	151.916
Amortizaciones	161.078	189.129
Contribuciones y afiliaciones	243.817	377.775
Arrendamientos	356.168	301.172
Gastos de viaje	221.580	207.671
Gastos legales	48.267	215.605
Adecuación e instalación	6.872	29.905
Diversos	1.543.907	1.293.164
Subtotal Gastos de administración	9.613.082	10.138.665
Operaciones discontinuadas	(139.033)	(924.009)
Total gastos de administración de operaciones que continúan	9.474.049	9.214.656

21.2 Gastos de distribución

Los gastos de distribución comprenden:

30-jun-25 30-jun-24

Servicios	11.663.113	13.404.948
Impuestos	785.798	1.002.289
Depreciaciones	90.562	244.133
Provisiones	435.684	936.530
Gastos de viaje	238.695	355.510
Seguros	14.648	64.436
Mantenimiento y reparaciones	50.346	85.856
Arrendamientos	25.396	50.469
Honorarios	15.682	45.401
Gastos legales	16.542	32.749
Adecuación e instalación	53	12.363
Diversos	1.622.422	2.528.848
Subtotal gastos de distribución	14.958.941	18.763.532
Operaciones discontinuadas	(239.086)	(2.091.604)
Total gastos de distribución de actividades que continúan	14.719.855	16.671.928

Nota 22. Otros ingresos

Los otros ingresos comprenden:

30-jun-25 30-jun-24

Recuperaciones	76.556	320.187
Servicios	12.612	1.971
Otros	382.531	306.126
Subtotal otros ingresos	471.699	628.284
otros ingresos operaciones discontinuadas	(37.243)	(446)
Total otros ingresos operaciones que continúan	434.456	627.838

Nota 23. Otros egresos

Los otros egresos comprenden:

30-jun-25 30-jun-24

Gravamen al movimiento financiero	425.472	573.126
Impuestos asumidos	-	877
Donaciones	3.420	3.132
Otros	593.039	255.772
Subtotal otros egresos	1.021.931	832.907
Otros egresos de operaciones discontinuadas	(29.928)	(419.477)
Total otros egresos de operaciones que continúan	992.003	413.430

Nota 24. Otras ganancias netas

Las otras ganancias netas corresponden a:

	30-jun-25	30-jun-24
Otras ganancias		
Utilidad en venta de inversiones subordinadas (1)	58.113.869	105.348.407
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo (2)	30.724.609	138.468
Derechos	-	7.921
Total otras ganancias	88.838.478	105.494.796
Otras pérdidas		
Pérdida en venta y retiro de propiedades de inversión	-	498.103
Total otras pérdidas	-	498.103
Otros egresos de operaciones discontinuadas	422.178	672
Total otras ganancias (pérdidas) netas	89.260.656	104.997.365

- (1) Básicamente corresponde al ajuste en precio (Earnout) por la venta realizada en el 2023 de las subsidiarias del negocio de tuberías y Postes en Colombia y México.
- (2) básicamente corresponde a que en el mes de junio se realizó la venta de parte del terreno recibido de la escisión de Orbis.

Nota 25. Ingresos financieros netos

Los ingresos financieros comprenden:

	30-jun-25	30-jun-24
Ingresos financieros		
Intereses	1.463.447	5.149.597
Dividendos	169.190	170.635
Otros	168.204	732.523
Total ingresos financieros	1.800.841	6.052.755
Gastos financieros		
Diferencia de cambio	1.276.410	10.905
Intereses sobre obligaciones financieras	54.444	261.306
Intereses sobre arrendamientos DDU y leasing	39.446	52.089
Comisiones	71.003	42.447
Gastos bancarios	26.314	44.336
Otros	14.655	315.052
Total gastos financieros	1.482.272	726.135
Total ingreso financiero neto	318.569	5.326.620
Total ingreso (gasto) financiero neto de operaciones discontinuadas	170.571	381.580
Total (gasto) ingreso financiero neto de operaciones que continúan	489.140	5.708.200

Nota 26. 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.

las ganancias por acción básica son las siguientes:

	30-jun-25	30-jun-24
Utilidad (pérdida) por acción básicas		
Utilidad del año proveniente de operaciones que continúan	75.657.231	95.647.278
Utilidad del año proveniente de operaciones discontinuadas	(411.541)	3.120.548
Utilidad (pérdida) del año atribuible a los controladores de la Compañía	75.245.690	98.767.826
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	(10.113.580)	(7.305.663)
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	6.022.400	8.830.317
Utilidad por acción proveniente de operaciones que continúan (*)	8.769,38	8.374,73
Utilidad por acción proveniente de operaciones discontinuadas (*)	(56,41)	351,75
Utilidad (pérdidas) por acción básicas totales (*)	8.712,97	8.726,48

(*) Valores expresados en pesos colombianos

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

Nota 27. 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.

Materiales compuestos (resinas de poliéster)

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

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:

	Total	
	30-jun-25	30-jun-24
Resinas de Poliéster	69.677.530	106.162.922
Consumo masivo	79.036.367	66.723.224
Total segmento	148.713.897	172.886.146
Eliminaciones y ajustes	(2.168)	(155.563)
Consolidado	148.711.729	172.730.583

Nota 28. Operaciones discontinuadas

A en el año 2024 se suscribieron contratos de compraventa por las acciones de propiedad de Grupo IMSA S.A. en subsidiarias de Argentina y en el mes de octubre de 2024 se realizó la venta de los principales activos de la Subsidiaria Addimentum S.A.S. Los resultados de dichas operaciones son los siguientes:

	30-jun-25	30-jun-24
Ingreso de actividades ordinarias	2.847.455	44.023.364
Costos de ventas	(2.119.620)	(16.680.750)
Utilidad bruta	727.834	27.342.614
Gastos de administración	(139.033)	(924.009)
Gastos de distribución	(239.086)	(2.091.604)
Gastos por beneficios a empleados	(173.844)	(4.050.852)
Otros ingresos	37.243	446
Otros egresos	(29.928)	(419.477)
Utilidad antes de otras ganancias y financieros	183.185	19.857.119
Resultado por exposición a la inflación	-	(7.527.088)
Otras ganancias	(422.178)	(672)
Gastos financieros netos	(170.571)	(381.580)
Utilidad antes de impuesto a la renta	(409.564)	11.947.778
Impuesto sobre la renta	(1.977)	(7.808.546)
Utilidad neta	(411.541)	4.139.232
Participación no controladora	0	1.018.685
Utilidad neta atribuida a IMSA	(411.541)	3.120.547

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

	30-jun-25	30-jun-24
Flujos de efectivo netos utilizados de actividades de operación	(2.797.477)	20.812.843
Flujos de efectivo netos utilizados de actividades de inversión	-	(167.162)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	-	7
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones discontinuadas	(2.797.477)	20.645.688

Nota 29. Activos 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:

	30-jun-25	31-dic-24
Bienes inmuebles (1)	5.079.060	11.602.787
Bienes muebles	69.227	66.097
Total activos disponibles para la venta	5.148.287	11.668.884

Corresponde a:

El saldo corresponde al terreno remanente una vez dada la venta de parte del terreno recibido de la escisión de Grupo Orbis, dicho terreno se encuentra ubicado el municipio de Rionegro Antioquia. La variación corresponde a que en el mes de junio se realizó la venta de parte parte La variación corresponde a que en el mes de junio Grupo IMSA S.A realizó la venta de parte del terreno recibido de la escisión de Orbis y una vez descontados los costos y gastos relacionandos dicha venta genero una utilidad de \$ 31.147.259 incluida en la nota 24

Nota 30. Eventos posteriores

A la fecha no se han presentado eventos subsecuentes para revelar

**ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS
SEPARADOS
CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2025**

Grupo
IMSA 



CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS Y OTROS INFORMES RELEVANTES

08 de agosto de 2025

A los señores Accionistas de

GRUPO IMSA S.A.

EL SUSCRITO REPRESENTANTE LEGAL DE GRUPO IMSA S.A.

CERTIFICA QUE:

1. Que los estados financieros intermedios y las operaciones de la Compañía y las subsidiarias al 30 de junio de 2025 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la misma.
2. La información contenida en los informes intermedios relevantes comprende todos los aspectos materiales de la Compañía y sus subsidiarias al 30 de junio de 2025.

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 8 días de agosto de 2025.



Juan Fernando Duque Arboleda

Representante Legal



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

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

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERÍODOS INTERMEDIOS CONDENSADO SEPARADO

A los accionistas de
Grupo IMSA S.A.:

Introducción

He revisado el estado de situación financiera intermedio condensado separado adjunto de Grupo IMSA S.A., al 30 de junio de 2025, y los correspondientes estados intermedios condensados separados de resultados y otros resultados integrales por el periodo de tres y seis meses terminado en dicha fecha, y de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses terminado en dicha fecha y el resumen de las políticas contables materiales y otras notas explicativas.

La administración de la Compañía es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para estados financieros separados condensados de acuerdo con instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios, basada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

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

Deloitte se refiere a una o más entidades de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), su red global de firmas miembro y sus sociedades afiliadas a una firma miembro (en adelante "Entidades Relacionadas") (colectivamente, la "organización Deloitte"). DTTL (también denominada como "Deloitte Global") así como cada una de sus firmas miembro y sus Entidades Relacionadas son entidades legalmente separadas e independientes, que no pueden obligarse ni vincularse entre sí con respecto a terceros. DTTL y cada firma miembro de DTTL y su Entidad Relacionada es responsable únicamente de sus propios actos y omisiones, y no de los de las demás. DTTL no provee servicios a clientes. Consulte www.deloitte.com/co/conozcanos para obtener más información.



Deloitte.

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta, no presenta, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Grupo IMSA S.A. al 30 de junio de 2025, así como sus resultados por el periodo de tres y seis meses terminado en dicha fecha y sus flujos de efectivo por el período de seis meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para estados financieros condensados e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Otros Asuntos

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera separada condesada intermedia adjunta al presente informe.



CARLOS ANDRÉS MAZO

Revisor Fiscal

T.P. 101764-T

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.


14 de agosto de 2025




Grupo IMSA S.A.
Estados Separados Condensados de Situación Financiera de Períodos Intermedios
Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	30-jun-25	31-dic-24
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	91.654.830	95.951.320
Inversiones temporales	7	26.543.795	78.746.075
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	14.694.408	11.225.422
Cuentas por cobrar partes relacionadas	9	6.517.299	9.549.907
Otros activos	10	1.215.303	671.640
Subtotal activos corrientes		140.625.635	196.144.364
Activos disponibles para la venta	11	5.079.060	11.602.787
Total activos corrientes		145.704.695	207.747.151
Cuentas por cobrar	8	283.170	333.810
Propiedades, planta y equipo	12	265.810	412.212
Propiedades de inversión	13	47.292.319	37.707.439
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	21.439	47.167
Inversiones en subsidiarias	15	143.240.984	144.246.029
Activos por impuestos diferidos		563.405	563.405
Otros activos	10	300.968	302.280
Total activos no corrientes		191.968.095	183.612.342
Total activos		337.672.790	391.359.493
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo por arrendamiento	17	18.460	95.992
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	1.791.620	1.687.341
Pasivos por beneficios a empleados	19	531.930	599.748
Pasivos por impuestos corrientes	16	20.054.696	14.587.653
Pasivos estimados y provisiones	20	1.504.321	2.631.529
Otros pasivos	21	174.812	261.350
Total pasivos corrientes		24.075.839	19.863.613
Pasivo por arrendamiento	17	45.124	93.671
Pasivos por beneficios a empleados	19	42.948	42.948
Total pasivos no corrientes		88.072	136.619
Total pasivos		24.163.911	20.000.232
PATRIMONIO			
Capital emitido	22	161.360	161.360
Reservas		213.710.966	261.281.588
Utilidad del ejercicio		75.245.690	89.456.284
Utilidades acumuladas		22.506.339	22.404.598
Otro resultado integral acumulado		1.884.524	(1.944.569)
Total patrimonio		313.508.879	371.359.261
Total pasivos y patrimonio		337.672.790	391.359.493

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


JUAN FERNANDO DUQUE ARBOLEDA
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 Separados Condensados de Resultados de Períodos Intermedios
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

		Por los periodos terminados al		Por los trimestres terminados el	
	Nota	30-jun-25	30-jun-24	30-jun-25	30-jun-24
Utilidad por método de participación y venta de subsidiarias	15	62.934.828	109.259.871	8.244.911	6.739.716
Ingresos por rendimientos, arrendamientos y servicios	23	5.890.253	9.826.086	3.075.251	5.132.560
Ingresos por actividades ordinarias		68.825.081	119.085.957	11.320.162	11.872.276
Costos de servicios prestados		1.587.011	1.896.192	753.496	960.416
Utilidad bruta		67.238.070	117.189.765	10.566.666	10.911.860
Gastos de administración	24	(3.813.321)	(3.205.833)	(2.419.122)	(2.248.415)
Gastos por beneficios a empleados		(4.629.438)	(5.424.185)	(2.302.346)	(2.504.209)
Otros ingresos		37.905	10.374	3	2.032
Otros egresos		(141.138)	(107.137)	(82.178)	(71.060)
Utilidad antes de financieros		58.692.078	108.462.984	5.763.023	6.090.208
Otras ganancias (pérdidas netas)	25	31.147.259	(407.136)	-	(498.103)
(Gasto) Ingreso financieros neto	26	(1.416.072)	4.213.974	(199.029)	3.062.835
Utilidad antes de impuesto a la renta		88.423.265	112.269.822	5.563.994	8.654.940
Impuesto sobre la renta		(12.766.034)	(16.622.544)	(548.054)	(1.479.823)
Utilidad neta proveniente de operaciones continuadas		75.657.231	95.647.278	5.015.940	7.175.117
(Pérdida) utilidad proveniente de operaciones discontinuadas	28	(411.541)	3.120.547	(200.379)	1.507.199
Utilidad neta		75.245.690	98.767.825	4.815.561	8.682.316
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos colombianos)	27	8.712,97	8.726,48	737,03	983,24

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


JUAN FERNANDO DUQUE ARBOLEDA
Presidente
(Ver certificación adjunta)

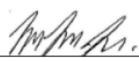

LUIS FERNANDO SALAS MORENO
Contador T.P. N° 39493-T
(Ver certificación adjunta)



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 Separados Condensados de Otros Resultados Integrales de Períodos Intermedios
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2025 y 2024
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Por los periodos terminados al		Por los trimestres terminados el	
	30-jun-25	30-jun-24	30-jun-25	30-jun-24
Utilidad neta	75.245.690	98.767.825	4.815.561	8.682.316
Otro resultado integral				
Diferencia en cambio al convertir negocios en el extranjero	3.829.092	(5.281.637)	1.777.084	(1.095.871)
Efecto realización compra y venta de subsidiarias	-	127.652.335	-	127.652.335
Total partidas que serán reclasificadas a resultados	3.829.092	122.370.698	1.777.084	126.556.464
Total otro resultado integral del año, neto de impuestos	3.829.092	122.370.698	1.777.084	126.556.464
Resultado integral total del año	79.074.782	221.138.523	6.592.645	135.238.780

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 JUAN FERNANDO DUQUE ARBOLEDA
 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 Separados Condensados de Flujo de Efectivo de Períodos Intermedios
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2025 y 2024
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	30-jun-25	30-jun-24
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Cobros procedentes de intereses y prestación de servicios	16.017.859	10.411.091
Dividendos recibidos	9.667.000	-
Efectivo neto procedente de la venta de subsidiaria	58.113.869	128.812.953
Otros cobros por actividades de operación	26.468	4.222.282
Cobros por actividades de operación	83.825.196	143.446.326
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(6.047.411)	(7.681.858)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(5.466.999)	(6.405.118)
Otros pagos por actividades de operación	(1.545.131)	(575.813)
Importes colocados en inversiones de liquidez	52.202.280	1.209.632
Pagos utilizados en actividades de operación	39.142.739	(13.453.157)
Flujos de efectivo netos procedentes en actividades de operación	122.967.935	129.993.168
Intereses pagados	(12.079)	(22.714)
Intereses recibidos de empleados	11.437	2.067
Impuestos a las ganancias pagados	(9.869.357)	(8.453.050)
Flujos de efectivo netos procedentes en actividades de operación	113.097.936	121.519.471
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	48.000	100.000
Importes netos procedentes de venta de activos disponibles para la venta	28.808.366	-
Importes pagados por adiciones de activos no corrientes disponibles para la venta	(2.187.379)	-
Adiciones a propiedades de inversión	(10.037.755)	(998.943)
Cobros por préstamos concedidos a partes relacionadas	3.107.022	1.580.621
Flujos de efectivo netos procedentes en actividades de inversión	19.738.254	681.678
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(126.079)	(49.093)
Readquisición de adquisiciones	(136.978.616)	(104.981.448)
Dividendos pagados	-	(12.406)
Retención en la fuente imputable a accionistas artículo 242-1 E.T	(27.985)	-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(137.132.680)	(105.042.947)
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(4.296.490)	17.158.202
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(4.296.490)	17.158.202
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	95.951.320	73.938.295
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	91.654.830	91.096.497

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 JUAN FERNANDO DUQUE ARBOLEDA
 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)

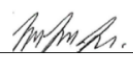
Grupo IMSA S.A.
Estados Separados Condensado de Cambios en el Patrimonio de Períodos Intermedios
Por el periodo terminado al 30 de junio de 2025
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)


	Utilidades acumuladas						
	Capital emitido	Reservas	Utilidad del ejercicio	Utilidades acumuladas	Efecto de convergencia	Otro resultado integral	Total
Saldos al 1° de enero de 2025	161.360	261.281.588	89.456.284	26.241.362	(3.836.763)	(1.944.568)	371.359.262
Apropiaciones y traslados	-	89.354.543	(89.456.284)	10.754.307	(10.652.566)	-	-
Readquisición de acciones	-	(136.978.616)	-	-	-	-	(136.978.616)
Retención en la fuente imputable a accionistas artículo 242-1 E.T	-	(27.985)	-	-	-	-	(27.985)
Resultado integral	-	-	75.245.690	-	-	-	75.245.690
Método de participación	-	81.436	-	-	-	3.829.092	3.910.528
Saldos al 30 de junio 2025	161.360	213.710.966	75.245.690	36.995.669	(14.489.329)	1.884.524	313.508.879

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Grupo IMSA S.A.
Estados Separados Condensado de Cambios en el Patrimonio de Períodos Intermedios
Por el periodo terminado al 30 de junio de 2024
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Utilidades acumuladas							
	Capital emitido	Reservas	Utilidad del ejercicio	Utilidades acumuladas	Efecto de convergencia	Otro resultado integral	Revalorización del patrimonio (Ajustes por inflación)	Total
Saldos al 1° de enero de 2024	161.360	290.581.205	91.936.851	24.770.822	(3.836.763)	(120.206.429)	111.173.364	394.580.410
Apropiaciones y traslados aprobados	-	91.936.851	(91.936.851)	-	-	-	-	-
Efecto realización compra - venta de subsidiarias	-	(15.770.584)	-	1.470.539	-	127.652.335	(111.173.364)	2.178.926
Readquisición de acciones	-	(104.981.448)	-	-	-	-	-	(104.981.448)
Resultado integral	-	-	98.767.825	-	-	-	-	98.767.825
Método de participación	-	6.967	-	-	-	(5.281.637)	-	(5.274.670)
Saldos al 30 de junio 2024	161.360	261.772.991	98.767.825	26.241.361	(3.836.763)	2.164.269	-	385.271.043


JUAN FERNANDO DUQUE ARBOLEDA
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 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

Grupo IMSA S.A, 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.

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:

2.2.1 Decreto 2131 de 2016

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

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

2.1.2.1 Pronunciamientos emitidos por el IASB incorporados en Colombia

Sobre el periodo que se informa, no hay normas emitidas por el IASB incorporadas por decreto en Colombia que se hayan implementado desde el 1 de enero de 2025.

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. La compañía no las ha implementado anticipadamente ni ha determinado aún el posible impacto que estas pudieran tener una vez implementadas.

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) 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.

c) NIC 1 Pasivos no corrientes con convenios financieros

Las enmiendas a la NIC 1 especifican que sólo los convenios financieros 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.

d) 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.

e) 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.

f) 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.

g) NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros

Introduce nuevos requisitos sobre la presentación dentro del estado de resultados, incluidos totales y subtotales específicos. También requiere la revelación de medidas de desempeño definidas por la administración e incluye nuevos requisitos para la agregación y desagregación de información financiera con base en las “funciones” identificadas de los estados financieros principales y las notas. Esta nueva norma es efectiva a nivel internacional para los ejercicios anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, pero las empresas pueden aplicarla de forma anticipada. Se debe tener en cuenta que la NIIF 18 sustituye a la NIC 1 – Presentación de estados financieros.

h) NIIF 19: Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuenta e información a revelar

Esta nueva norma permitirá revelaciones mucho más reducidas y adecuadas a las necesidades de los usuarios de dichos estados financieros. Esta nueva norma es efectiva a nivel internacional para los ejercicios anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2027.

i) NIC 21 - Los Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio referente a falta de Intercambiabilidad

Las enmiendas especifican cómo evaluar si una moneda es intercambiable y cómo determinar el tipo de cambio cuando no lo es.

Las enmiendas establecen que una moneda es intercambiable con otra moneda cuando una entidad es capaz de obtener la otra moneda dentro de un marco de tiempo que permite una demora administrativa normal y a través de un mecanismo de mercado o cambio en el que una transacción de cambio crearía derechos y obligaciones exigibles.

Una entidad evalúa si una moneda es intercambiable con otra moneda en una fecha de medición y para un propósito específico. Si una entidad no es capaz de obtener más que una cantidad insignificante de la otra moneda en la fecha de medición para el propósito

especificado, la moneda no es intercambiable a la otra moneda.

La evaluación de si una moneda es intercambiable por otra depende de la capacidad de la entidad para obtener la otra moneda y no de su intención o decisión de hacerlo.

Cuando una moneda no es intercambiable con otra moneda en una fecha de medición, se requiere que la entidad estime el tipo de cambio de esa fecha.

El objetivo de una entidad al estimar el tipo de cambio es reflejar la tasa a la que tendría lugar una transacción ordenada en la fecha de medición entre participantes del mercado en las condiciones económicas prevalecientes.

2.2 Bases de preparación

Estos estados financieros intermedios separados correspondientes al trimestre finalizado el 30 de junio de 2025, se han preparado de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia, incluida en el Anexo técnico compilatorio de las Normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia del Decreto 2483 de 2018; y deben leerse junto con los últimos estados financieros separados anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2024. No incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros preparados de acuerdo con las Normas NIIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la posición financiera y el desempeño de la Compañía desde los últimos estados financieros anuales.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados los cuales se expresan en miles de pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La Administración tiene, al momento de aprobar los estados financieros una expectativa razonable de que 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. Información material sobre políticas contables

3.1 Importancia relativa y materialidad

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

3.2 Inversiones en subsidiarias

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

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

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

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

clasificada como mantenida para la venta, se contabiliza conforme a la NIIF 5.

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

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

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

3.3 Efectos de la 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 con la participación indirecta que Grupo Imsa S.A. posee en dichas compañías.

3.4 Moneda extranjera

3.4.1 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de Grupo Imsa S.A. se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde operan (moneda funcional). Los estados financieros separados de Grupo Imsa S.A. se presentan en “pesos colombianos”, que es la moneda funcional y la moneda

de presentación de la Compañía Matriz. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indique otra moneda.

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

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

3.4.2 Transacciones y saldos

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

3.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.6 Instrumentos financieros

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

3.6.1 Activos financieros

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

gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento.

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

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

En caso 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 transfiere de manera substancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del instrumento financiero a otra entidad.

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

3.7 Propiedades de inversión

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

Las propiedades de inversión se miden inicialmente por su costo, incluyendo los costos de transacción relacionados y

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

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

Los desembolsos posteriores son capitalizados al valor en libros del activo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros asociados fluyan a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El resto de 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 periodo 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 reversen en el futuro cercano y los activos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias se revertirán en un futuro cercano y sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se imputarán esas diferencias deducibles.

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

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

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

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

3.9 Provisiones, pasivos y activos contingentes

3.9.1 Provisiones

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

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

3.9.2 Pasivos contingentes

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

3.9.3 Activos contingentes

Los activos contingentes son activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o no de eventos futuros que no se encuentran enteramente bajo el control de Grupo Imsa S.A. Los activos contingentes no se reconocen en el estado de

situación financiera hasta que sea prácticamente cierta la realización de su ingreso; en cambio se revelan en notas a los estados financieros.

3.10 Reserva legal

La Compañía está obligada por ley a 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.

Nota 4. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

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

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

4.1 Juicios al aplicar las políticas contables

En la aplicación de las políticas contables de Grupo Imsa S.A., la Administración ha realizado los siguientes juicios y estimaciones, que tienen efecto significativo sobre los

importes reconocidos en los presentes estados financieros separados:

a) Vida útil de propiedades de inversión

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

b) Impuesto de renta corriente e impuesto diferido

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

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

La determinación de la adecuada clasificación de las partidas fiscales depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por la Compañía, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar los saldos fiscales.

c) Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Compañía utiliza su juicio para

seleccionar una serie de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance.

Nota 5. Administración de riesgos financieros y otros riesgos

5.1 Categorías de instrumentos financieros

	Medición	30-jun-25	31-dic-24
Efectivo y equivalentes de efectivo	Costo amortizado	91.654.830	95.951.320
Inversiones temporales	Costo amortizado	26.543.795	78.746.075
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	14.977.578	11.559.232
Cuentas por cobrar partes relacionadas	Costo amortizado	6.517.299	9.549.907
Otros activos financieros	Valor razonable	991.646	305.880
Pasivos por arrendamiento	Costo amortizado	63.584	189.662
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	1.791.620	1.687.341
Otros pasivos financieros	Costo amortizado	174.812	-
Otros pasivos financieros - pasivos de cobertura	Valor razonable	-	261.350

5.2 Gestión y factores de riesgo

La gestión de riesgos es un proceso sistemático que, a través de la identificación, medición, tratamiento y monitoreo de los riesgos, permite apoyar el logro de los objetivos de la compañía, y por ende la creación de valor. Grupo Imsa S.A., en el desarrollo de las actividades de su objeto social, está expuesto a riesgos que se derivan de las compañías que lo conforman.

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

Estructura

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

- El ente máximo de la gestión de los riesgos es la Junta Directiva, apoyada en el Comité de Auditoría, el cual está conformado por miembros independientes de la Junta, y que entre sus responsabilidades y objetivos está velar por la efectividad del sistema de control interno y el sistema de gestión del riesgo.
- Primera línea: Cada uno de los colaboradores de la compañía hace parte activa de la gestión de los riesgos en el desarrollo de sus funciones y desde la toma de decisiones, con el acompañamiento de los equipos de gestión de riesgos de cada compañía.

- Segunda línea: Los equipos de gestión de riesgos son los responsables de apoyar, monitorear, dar soporte metodológico, estructurar reportes y administrar la mejora continua del sistema de riesgos.
- Tercera línea: La Junta Directiva ha delegado la evaluación independiente del modelo de gestión de riesgos en la Auditoría Corporativa.

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

Herramientas de gestión

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

Este análisis contempla:

- La identificación de los riesgos, derivados de la estrategia definida por la compañía y aquellos asociados a su operación.
- La evaluación de los riesgos y medición del grado de exposición a los mismos.
- La gestión efectiva de los riesgos, que incluye la toma de decisiones sobre su manejo en términos de evitarlo, controlarlo, mitigarlo, transferirlo o aceptarlo.

El monitoreo de riesgos, entendido como la revisión del cambio en el nivel de riesgos, el seguimiento a indicadores de riesgos, la ejecución y efectividad de planes de acción y que las decisiones sobre asunción de riesgos están en línea con el apetito de riesgo definido.

Riesgos gestionados

Riesgos claves o estratégicos

Son riesgos de alto nivel. Están directamente asociados con la estrategia y pueden afectar la sostenibilidad y la capacidad

de la compañía de lograr los objetivos estratégicos propuestos.

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

Cabe resaltar que estos análisis se han actualizado de acuerdo 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 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 tope máximo 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 junio 2025 y diciembre 2024.

Año 2025

Instrumentos financieros	Menor de 1 año	Mayor de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	15.648.969	287.855	15.936.824
Activos financieros que generan interés	124.465.154	283.170	124.748.324
Total activos financieros	140.114.123	571.025	140.685.148
Pasivos financieros que no generan interés	1.966.432	-	1.966.432
Pasivos financieros que generan interés	-	63.584	63.584
Total pasivos financieros	1.966.432	63.584	2.030.016

Año 2024

Instrumentos financieros	Menor de 1 año	Mayor de 1 año	Total
Activos financieros que no generan interés	11.659.875	289.167	11.949.042
Activos financieros que generan interés	183.829.561	333.810	184.163.371
Total activos financieros	195.489.436	622.977	196.112.413
Pasivos financieros que no generan interés	1.948.692	-	1.948.692
Pasivos financieros que generan interés	-	189.662	189.662
Total pasivos financieros	1.948.692	189.662	2.138.354

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 junio 2025 fue \$4.069,67 (2024 - \$4.409,15).

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

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 Grupo Imsa S.A. tiene los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en pesos colombianos:

	Junio 2025		Diciembre 2024	
	USD	\$Miles COP	USD	\$Miles COP
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.671.328	43.428.784	16.380.305	72.223.221
Cuentas por cobrar partes relacionadas	254.489	1.035.686	188.781	832.364
Total activos	10.925.817	44.464.470	16.569.086	73.055.585
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y otras	-	-	4.781	21.080
Total pasivos	-	-	4.781	21.080
Exposición activa neta	10.925.817	44.464.470	16.564.305	73.034.505

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

La compañía mide su exposición o riesgo de tasa de interés considerando sus activos y pasivos indexados a tasas de interés variables, que se verían afectados en la medida que ocurran cambios inesperados en dichas tasas. Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la compañía 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 30 junio de 2025 y 31 diciembre de 2024.

Instrumentos financieros	Tasa de interés	30-jun-25	31-dic-24
Renta fija	4,00% - 13,32%	26.543.795	78.746.075
Carteras colectivas	7,55% - 10,10%	91.579.054	95.814.137
Préstamos a partes relacionadas	SOFR + 1,50% - Tasa fija 6%	6.320.869	9.240.747
Préstamos a empleados	9,91% - 14,07%	304.606	362.412
Total activos financieros		124.748.324	184.163.371
Arrendamiento financiero - Bancolombia	18,39%	63.584	189.662
Total pasivos financieros		63.584	189.662

Para el segundo trimestre del año 2025 Grupo IMSA, tenía activos importantes indexados a tasas de interés, a continuación, se presenta un análisis de sensibilidad en la fluctuación de tasas de interés, que reflejan las condiciones de mercado, y su impacto sobre las utilidades antes de impuestos del Grupo.

Para calcular esta sensibilidad se tuvieron en cuenta las inversiones que estaban asociados a tasa variable y se realizaron variaciones de 100 y 150 puntos básicos a las tasas efectivas anuales de cada una de ellas.

Resumen de inversiones en USD:

Compañía	Moneda	Monto
Grupo IMSA	USD	5.100.000
Grupo IMSA	USD	3.000.000
Grupo IMSA	USD	2.300.000
Total	USD	10.400.000

Resumen de sensibilidad ante variaciones en el tipo de cambio en los rendimientos de las inversiones en USD

Miles de pesos					
Año 2025	Devaluación		Interés anual	Revaluación	
	10%	5%		10%	5%
Rendimientos inversiones USD					
Intereses en miles de pesos colombianos	720.901	688.133	655.365	622.597	589.828
	-65.536	-32.768	0	32.768	65.536
Efecto neto en utilidad antes de impuestos	-65.536	-32.768	0	32.768	65.536

5.3 Administración del riesgo de capital

Mediante la gestión y administración de su capital, Grupo Imsa S.A. busca garantizar el despliegue de su estrategia corporativa para generar valor creciente a sus inversionistas,

ser relevantes en los mercados donde opera y garantizar la sostenibilidad del negocio mediante el equilibrio en los ejes económico, ambiental y social. Para mantener una estructura óptima de capital que permita apalancar la generación de valor, Grupo Imsa S.A. puede decretar dividendos o devolver capital a sus accionistas, emitir nuevas acciones o liquidar activos para reducir su deuda.

5.4 Estimación de valor razonable

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2025 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	91.654.830	91.654.830
Inversiones temporales	Costo amortizado	26.543.795	26.543.795
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	14.977.578	14.977.578
Cuentas por cobrar partes relacionadas	Costo amortizado	6.517.299	6.517.299
Otros activos financieros	Nivel 3	991.646	991.646
Pasivos por arrendamiento	Costo amortizado	63.584	63.584
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	1.791.620	1.791.620
Otros pasivos financieros	Costo amortizado	174.812	174.812

Notas de carácter específico

Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen la caja disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos u otras entidades financieras y otras inversiones altamente líquidas, entendiéndose como aquellas que tienen plazo al vencimiento igual o inferior a 90 días. Los fondos de inversión en los cuales Grupo Imsa S.A tiene sus excedentes de liquidez en el 2025 y 2024 a continuación

	30-jun-25	31-dic-24
Efectivo		
Caja	6.442	6.746
Bancos	2.121	32.236
Cuentas de ahorro	67.213	98.201
Subtotal	75.776	137.183

	30-jun-25	31-dic-24
Equivalentes de efectivo		
Derechos fiduciarios	67.949.581	95.814.137
Títulos	23.629.473	-
Subtotal	91.579.054	95.814.137
Total efectivo y equivalentes de efectivo	91.654.830	95.951.320

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: 8,35% y fondos de inversión colectiva: 7,55% EA y 10,10% EA.

El efectivo y equivalente de efectivo no tienen restricciones o gravámenes que limiten su disposición, excepto por el depósito en garantía (Escrow) acordado con Wietersdorfer que al 30 de junio de 2025 está por un valor de USD \$ 2.000.000 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 en el año 2026 y para el depósito en garantía (Escrow) por USD 599.200 relacionada con la venta de Otek Argentina se esperan liberaciones del 50% para el año 2025 y el 50% restante para el año 2027

Nota 7. Inversiones temporales

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

	30-jun-25	31-dic-24
Bonos	500.000	-
Certificados (1)	26.043.795	78.746.075
Inversiones temporales	26.543.795	78.746.075

(1) Al 30 de junio de 2025 los rendimientos reconocidos por estos instrumentos financieros fueron de \$ 288.478 (2024 \$ 786.643)

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

Intermediario	Especie	Moneda	Valor Nominal	Valor en COP	Vencimiento	Tasa Facial	Periodicidad rendimientos	Título
Credicorp	CDT Banco Popular	COP	3.000.000	3.000.000	18-oct-25	13,32%	Trimestre vencido	CDT
Valores Bancolombia	CDT Banco de Bogotá	COP	2.000.000	2.000.000	21-mar-26	9,55%	Trimestre vencido	CDT
BTG Cayman	Time deposit	USD	5.100.000	20.755.317	16-nov-25	5,17%	Periodo vencido	CDT
	Total CDT'S			25.755.317				
Credicorp	Bonos Davivienda	COP	500.000	500.000	26-sep-26	6,18%	Trimestre vencido	Bonos
	Total Bonos			500.000				

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

El detalle de cuentas por cobrar es el siguiente

	30-jun-25	31-dic-24
Cuentas por cobrar comerciales		
Nacionales (1)	10.897.362	9.833.774
Del exterior	12.567	-
Subtotal cuentas por cobrar comerciales	10.909.929	9.833.774
Anticipo de impuestos y contribuciones		
IVA descontable y retenido	1.082.580	944.734
Retención en la fuente	1.275.962	-
Industria y comercio	169.844	-
Autorretención especial por renta	986.714	-
Subtotal anticipo de impuestos y contribuciones	3.515.100	944.734
Otros		
Cuentas por cobrar a trabajadores	304.606	362.412
Préstamos a particulares	107.334	110.407
Deudores varios	140.609	307.905
Subtotal otros	552.549	780.724
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	14.977.578	11.559.232
Menos porción no corriente	283.170	333.810
Total porción corriente	14.694.408	11.225.422

(1) básicamente corresponde a un saldo de \$ 10.000.000 por cobra a WEG Colombia - Transformadores S.A.S por la venta del terreno ubicado en Rionegro

Nota 9. Transacciones con partes relacionadas

Grupo Imsa S.A. como Matriz forma parte de un grupo de compañías relacionadas y como tal, mantiene saldos y efectúa transacciones significativas con compañías miembros de dicho grupo. Las transacciones y saldos con compañías relacionadas al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 comprenden lo siguiente:

Nota 9.1. Partes relacionadas

Las transacciones y saldos con las partes relacionadas al 30 de junio de 2025 y 2024 comprenden lo siguiente:

Año 2025

Ingresos	Servicios	Intereses	Total
Addimentum S.A.S.	-	188.424	188.424
Inversiones CPSM Ltda (antes O-Tek Tubos Brasil Ltda.)	-	6.698	6.698
MCM Company S.A.S.	567.073	-	567.073
Total ingresos	567.073	195.122	762.195

Ingresos	Servicios	Intereses	Total
Addimentum S.A.S.	121.279	362.765	484.044
Inversiones CPSM Ltda (antes O-Tek Tubos Brasil Ltda.)	-	6.467	6.467
MCM Company S.A.S.	525.068	-	525.068
Total ingresos	646.347	369.232	1.015.579

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

Año 2025

Cuentas por cobrar	Préstamos (1)	Intereses	Comerciales	Total
Addimentum S.A.S.	5.340.078	49.999	-	5.390.077
Inversiones CPSM Ltda	732.541	42.329	-	774.870
MCM Company S.A.S.	-	-	104.102	104.102
Inversiones ADS Panamá S.A.	248.250	-	-	248.250
Total cuentas por cobrar	6.320.869	92.328	104.102	6.517.299

Año 2024

Cuentas por cobrar	Préstamos (1)	Intereses	Comerciales	Total
Addimentum S.A.S.	8.447.100	38.427	39.234	8.524.761
Inversiones CPSM Ltda	793.647	38.717	-	832.364
MCM Company S.A.S.	-	-	192.782	192.782
Total cuentas por cobrar	9.240.747	77.144	232.016	9.549.907

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

Año 2025

Compañía	Tasa de interés	Vencimiento	Moneda	Monto
Addimentum S.A.S.	Tasa Fija 6%	18-may-26	COP	5.340.078
Otek Tubos Brasil	SOFR + 1,50%	1-abr-26	COP	732.541
Inversiones CPSM Ltda	SOFR + 1,50%	4-jun-27	COP	248.250
Total				6.320.869

Año 2024

Compañía	Tasa de interés	Vencimiento	Moneda	Monto
Addimentum S.A.S.	Tasa Fija 6%	18-may-25	COP	5.947.100
Addimentum S.A.S.	Tasa Fija 6%	16-oct-25	COP	2.500.000
Inversiones CPSM Ltda	SOFR + 1,50%	1-abr-25	COP	793.647
Total				9.240.747

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

Nota 10. Otros activos

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

	30-jun-25	31-dic-24
Otros activos corrientes		
No financieros		
Pagos anticipados	508.034	644.294
Otros	3.478	10.634
Subtotal otros activos no financieros	511.512	654.928
Financieros		
Activos de cobertura	703.791	16.712
Total otros activos corrientes	1.215.303	671.640
Otros activos no corrientes	30-jun-25	31-dic-24
No financieros		
Activos medidos a costo amortizado	13.113	13.113
Subtotal otros activos no financieros	13.113	13.113
Financieros		
Inversiones al valor razonable (1)	287.855	289.167
Total otros activos no corrientes	300.968	302.280

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

Nota 11. Activos no corrientes disponibles para la venta

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

	30-jun-25	31-dic-24
Bienes inmuebles (1)	5.079.060	11.602.787
Total activos disponibles para la venta	5.079.060	11.602.787

(1) corresponde a:

- Terreno remanente una vez dada la venta de parte del terreno recibido de la escisión de Grupo Orbis, dicho

terreno se encuentra ubicado el municipio de Rionegro Antioquia.

- En el mes de marzo se realizó la venta del terreno ubicado en el municipio de Rionegro - Antioquia. Una vez descontados los costos y gastos relacionados se generó una utilidad de \$ 31.147.259 (ver nota 25)

Nota 12. Propiedades, planta y equipo; neto

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

	30-jun-25	31-dic-24
Costo	504.078	744.078
Depreciación acumulada	(238.268)	(331.866)
Total propiedades, planta y equipo	265.810	412.212

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

	30-jun-25	31-dic-24
Cómputo y comunicación	14.819	18.524
Equipo de transporte	189.690	219.641
Equipos en leasing financiero	61.301	174.047
Total propiedad, planta y equipo	265.810	412.212

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

Costo	Cómputo y comunicación	Equipo de transporte	Equipos en leasing financiero	Total
1-ene-24	37.048	326.440	410.150	773.638
Retiros	-	(29.560)	-	(29.560)
31-dic-24	37.048	296.880	410.150	744.078
Retiros	-	-	(240.000)	(240.000)
30-jun-25	37.048	296.880	170.150	504.078

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
1-ene-24	11.114	35.401	138.611	185.126
Depreciación	7.410	62.366	97.492	167.268
Retiros	-	(20.528)	-	(20.528)
31-dic-24	18.524	77.239	236.103	331.866
Depreciación	3.705	29.951	48.746	82.402
Retiros	-	-	(176.000)	(176.000)
30-jun-25	22.229	107.190	108.849	238.268

Nota 13. Propiedades de inversión, neto

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

	30-jun-25	31-dic-24
Costo	48.088.743	38.050.990
Depreciación acumulada	(796.424)	(343.551)
Total propiedades de inversión	47.292.319	37.707.439

El siguiente es el detalle de las propiedades de inversión:

	30-jun-25	31-dic-24
Terrenos	36.443.017	36.443.017
Edificios	10.411	463.285
Activos en construcción y/o montaje	10.838.891	801.137
Total propiedades de inversión	47.292.319	37.707.439

El siguiente es el movimiento de las propiedades de inversión:

Costo	Terrenos	Edificios	Activos en construcción y/o montaje	Total
1-ene-24	43.720.914	4.082.473	-	47.803.387
Adiciones	1.013.077	-	801.137	1.814.214
Traslados	(8.290.974)	(3.275.637)	-	(11.566.611)
31-dic-24	36.443.017	806.836	801.137	38.050.990
Adiciones	-	-	10.037.753	10.037.753
30-jun-25	36.443.017	806.836	10.838.890	48.088.743

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

Depreciación Acumulada	Edificios	Total
1-ene-23	1.069.073	1.069.073
Depreciación	95.458	95.458
Retiros	(820.980)	(820.980)
31-dic-24	343.551	343.551
Depreciación	452.873	452.873
30-jun-25	796.424	796.424

- Al 30 de junio de 2025 no existen compromisos para la adquisición de propiedades de inversión.
- Los gastos directos de operación de las propiedades de inversión no generadoras de renta corresponden a depreciación por \$ 452.873
- Corresponde básicamente a un terreno ubicado en Medellín recibido de la escisión de Grupo Orbis S.A, este inmueble se encuentra en el Patrimonio Autónomo PA Tricentenario administrado por Bancolombia S.A. Grupo IMSA S.A, mantiene el control de este como fideicomitente único, y gana flexibilidad en los posibles esquemas para la venta o un potencial desarrollo inmobiliario; con esta flexibilidad que da este esquema fiduciario, se continúa ejecutando la estrategia para su apreciación de valor.

Nota 14. Activos intangibles

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

	30-jun-25	31-dic-24
Costo	154.365	154.364
Amortización acumulada	(132.926)	(107.197)
Total activos intangibles	21.439	47.167

El detalle de los activos intangibles neto es el siguiente:

	30-jun-25	31-dic-24
Licencias	21.439	47.167
Total activos intangibles	21.439	47.167

Nota 15. Inversiones en subsidiarias

El detalle de las inversiones en subsidiarias es el siguiente:

Nombre	Domicilio	30-jun-25		31-dic-24	
		Costo	%	Costo	%
MCM Company S.A.S.	Colombia	57.166.360	100,00%	60.530.267	100,000%
Inversiones ADS Panamá S.A.	Panamá	103.442	100,00%	673.450	100,000%
Anderpol Do Brasil Participações Ltda.	Brasil	85.971.171	100,00%	83.042.301	100,000%
Novapol Plásticos Ltda.	Brasil	11	0,00%	11	0,00%
Total		143.240.984		144.246.029	

El movimiento de las inversiones en subsidiarias en 2025 y 2024 es el siguiente

Año 2025	31-dic-24	Método de participación resultados	Método de participación patrimonio	Dividendos	Traslado provisión	30-jun-25
Additum S.A.S.	-	(411.541)	69.532	-	342.009	-
MCM Company S.A.S.	60.530.267	6.291.189	11.904	(9.667.000)	-	57.166.360
Inversiones ADS Panamá S.A.	673.450	(480.994)	(89.014)	-	-	103.442
Anderpol Do Brasil Participações Ltda.	83.042.301	(989.236)	3.918.106	-	-	85.971.171
Novapol Plásticos Ltda.	11	-	-	-	-	11
Total	144.246.029	4.409.418	3.910.528	(9.667.000)	342.009	143.240.984
Operaciones discontinuadas	-	411.541	-	-	-	411.541
Total	144.246.029	4.820.959	3.910.528	(9.667.000)	342.009	143.652.524

Año 2024	31-dic-23	Venta	Método de participación resultados	Método de participación patrimonio	Retiro método de participación patrimonio por venta subsidiarias	Retiro método de revalorización patrimonio por venta de	Dividendos	Traslado provisión	Deterioro	31-dic-24
Additum S.A.S.	11.642.964	-	(11.965.247)	(439.898)	-	-	-	762.181	-	-
MCM Company S.A.S.	51.810.526	-	12.282.718	(24.695)	-	-	(3.538.282)	-	-	60.530.267
Inversiones ADS Panamá S.A.	1.491.796	-	(945.474)	127.128	-	-	-	-	-	673.450
Otek Argentina S.A.	18.856.891	(41.385.599)	3.039.829	(2)	(1.689.222)	16.060.709	-	-	5.115.638	-
O Tek Servicios Argentina	96.233.824	-	2.805.642	(9.492.383)	-	-	(6.304.782)	-	-	83.042.301
Anderpol Do Brasil Participações Ltda.	11	-	-	-	-	-	-	-	-	11
Total	180.036.012	(41.385.599)	5.017.465	(9.829.850)	(1.689.222)	16.060.709	(9.843.064)	762.181	5.115.638	144.246.029
Operaciones discontinuadas	-	-	8.925.421	-	-	-	-	-	-	8.925.421
Total	180.036.012	(41.385.599)	13.942.886	(9.829.850)	(1.689.222)	16.060.709	(9.843.064)	762.181	5.115.638	153.171.450

A continuación, se detalla el resumen de la utilidad obtenida por Earn-out en la venta de subsidiaria y método de participación.

Earn-out por venta subsidiaria	58.113.869
Utilidad por método de participación	4.820.959
Total	62.934.828

A continuación, se presenta la información financiera de las compañías subsidiarias al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024

Año 2025	Moneda local				Equivalente en miles de pesos			
	Moneda	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Activos	Pasivos	Patrimonio	Moneda	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Activos
Additum S.A.S.	COP	(411.541)	4.824.585	5.928.775	(1.104.190)	(411.541)	4.824.585	5.928.775
MCM Company S.A.S.	COP	6.291.189	88.206.687	31.040.327	57.166.360	6.291.189	88.206.687	31.040.327
Inversiones ADS Panamá S.A.	USD	(118)	86	61	25	(480.994)	351.705	248.250
Anderpol Do Brasil Participações Ltda.	BRL	(1.346)	115.940	560	115.260	(889.236)	86.388.850	417.680
Novapol Plásticos Ltda.	BRL	(825)	125.360	24.156	101.204	(605.992)	93.488.095	18.014.557

Año 2024	Moneda local				Equivalente en miles de pesos			
	Moneda	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Activos	Pasivos	Patrimonio	Moneda	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Activos
Additum S.A.S.	COP	(11.965.247)	9.789.022	10.551.202	(762.181)	(11.965.247)	9.789.022	10.551.202
MCM Company S.A.S.	COP	12.282.718	79.812.274	19.282.007	60.530.267	12.282.718	79.812.274	19.282.007
Inversiones ADS Panamá S.A.	USD	(233)	153	-	153	(945.474)	673.462	-
Anderpol Do Brasil Participações Ltda.	BRL	3.429	118.747	2.121	116.626	2.605.642	84.552.343	1.510.044
Novapol Plásticos Ltda.	BRL	-1.702	137.615	35.587	102.029	-1.244.087	97.987.342	25.338.965

Nota 16. Impuestos

El saldo de impuestos por pagar es el siguiente:

	30-jun-25	31-dic-24
Impuesto de renta	20.025.236	14.539.895
Impuesto sobre las ventas a favor	(142.082)	-
Impuesto de industria y comercio	171.542	47.758
Total impuestos	20.054.696	14.587.653

Nota 17. Pasivos por arrendamiento

Los pasivos por arrendamiento comprenden:

	30-jun-25	31-dic-24
Pasivo por arrendamiento	63.584	189.663
Total obligaciones por pasivo por arrendamiento	63.584	189.663
Menos porción no corriente	45.124	93.671
Total porción corriente	18.460	95.992

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

El saldo por pagar comprende:

	30-jun-25	31-dic-24
Honorarios	162.920	315.077
Retención en la fuente	155.459	262.091
Impuesto a las ventas retenido	1.728	1.708
Dividendos	4	4
Seguros	25.477	34.288
Gastos de viaje	-	1.135
Servicios públicos	631	2.182
Impuesto de industria y comercio retenido	16.389	-
Servicios de mantenimiento	1.684	-
Transportes, fletes y acarreos	271	1.199
Comisiones	319.066	151.938
Arrendamientos	30.477	-
Otros	1.077.514	917.719
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.791.620	1.687.341

Nota 19. Pasivos por beneficios a empleados

19.1 Obligaciones laborales

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

	30-jun-25	31-dic-24
Prestaciones extralegales	200.760	132.747
Cesantías consolidadas	69.231	152.675
Vacaciones consolidadas	300.733	338.669
Intereses sobre cesantías	4.154	18.605
Total obligaciones laborales	574.878	642.696
Menos - Porción no corriente (1)	42.948	42.948
Total porción corriente	531.930	599.748

(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.

Nota 20. Pasivos estimados y provisiones

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

	30-jun-25	31-dic-24
Inversiones en subordinadas (1)	1.104.190	762.181
Bono por cumplimiento de metas (2)	329.229	1.869.348
Otras	70.902	-
Total provisiones	1.504.321	2.631.529

(1) Corresponde al saldo negativo del patrimonio sobre la subsidiaria Addimentum S.A.S.

(2) 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:

	Inversiones asociadas	Bono por cumplimiento de metas	Otras	Total
1-ene-24	22.679	1.177.469	-	1.200.148
Reversión	(22.679)	-	-	(22.679)
31-dic-24	762.181	1.869.348	-	2.631.529
Incrementos	1.104.190	2.201.230	70.902	3.376.322
Recuperación - Utilización	-	(3.741.349)	-	(3.741.349)
Reversión	(762.181)	-	-	(762.181)
30-jun-25	1.104.190	329.229	70.902	1.504.321

Nota 21. Otros pasivos

	30-jun-25	31-dic-24
Anticipos recibidos (1)	174.812	-
Otros	-	261.350
Total otros pasivos	174.812	261.350

(1) Corresponde a anticipos entregados en garantía en cumplimiento del contrato por el proyecto lote tricenenario.

Nota 22. Capital Emitido

El saldo del capital comprende:

	30-jun-25	31-dic-24
Capital autorizado 40.000.000 acciones de valor nominal \$10 (*) cada una	400.000	400.000
Acciones no emitidas 23.864.320	(238.640)	(238.640)
Total capital	161.360	161.360

* En pesos colombianos

Finalizando el periodo 2024 se tenía un total de acciones readquiridas por 7.305.663, en los meses de marzo y abril de 2025 se realizó una readquisición de acciones por 2.807.917 para un total de acciones readquiridas de 10.113.580. Ver nota 28

Nota 23. Ingreso por rendimientos, arrendamientos y servicios

Los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	30-jun-25	30-jun-24
Intereses partes relacionadas	195.123	369.232
Arrendamiento propiedades de inversion	-	606.000
Intereses portafolio de inversiones y ahorros	4.742.156	7.689.313
Venta de servicios nacional	651.118	1.067.510
Venta de servicios al exterior	86.659	94.031
Intereses terceros	215.197	-
Total ingresos de actividades ordinarias	5.890.253	9.826.086

Nota 24. Gastos de administración

Los gastos de administración al 30 de junio de 2025 y 2024 comprenden:

	30-jun-25	30-jun-24
Honorarios	818.982	956.929
Impuestos	657.797	817.637
Depreciaciones	482.825	80.143
Contribuciones y afiliaciones	102.000	96.800
Seguros	74.136	76.916
Servicios	119.795	24.647
Gastos legales	28.730	7.403
Mantenimiento y reparaciones	15.603	13.337
Amortizaciones	64.746	48.746
Arrendamientos	153.664	110.645
Gastos de viaje	98.879	41.883
Adecuación e instalación en propiedades de inversion	6.872	7.500
Diversos	1.189.292	923.247
Total gastos de administración	3.813.321	3.205.833

Nota 25. Otras ganancias (pérdidas netas)

	30-jun-25	30-jun-24
Otras ganancias		
Utilidad en venta propiedades de inversión (1)	31.147.259	-
Utilidad en venta propiedades planta y equipo	-	90.967
Total	31.147.259	90.967
Otras pérdidas		
Pérdida y retiro de propiedades de inversión	-	(498.103)
Subtotal	-	(498.103)
Otras pérdidas (ganancias)	31.147.259	(407.136)

(1) Ver nota 11

Nota 26. (Gastos) ingresos financieros netos

Los gastos e ingresos financieros netos al 30 de junio de 2025 y 2024 comprenden:

	30-jun-25	30-jun-24
Ingresos financieros		
Intereses	19.425	10.178
Diferencia en cambio	-	4.230.934
Total ingresos financieros	19.425	4.241.112
Gastos financieros		
Diferencia en cambio	1.374.286	-
Comisiones	49.132	4.424
Intereses	12.079	22.714
Total gastos financieros	1.435.497	27.138
Total (gasto) ingreso neto	(1.416.072)	4.213.974

Nota 27. 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 30 de junio de 2025 y 2024 las ganancias por acción básica son las siguientes:

	30-jun-25	30-jun-24
Utilidad por acción básica		
Utilidad del año provenientes de operaciones que continúan	75.657.231	95.647.278
(Pérdidas) ganancias del año provenientes de operaciones discontinuadas	(411.541)	3.120.547
Utilidad del año atribuible a los controladores de la Compañía	75.245.690	98.767.825
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	(10.113.580)	(7.305.663)
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	6.022.400	8.830.317
Utilidad por acción proveniente de operaciones que continúan (*)	8.769,38	8.374,73
(Pérdidas) ganancias por acción provenientes de operaciones discontinuadas (*)	(56,41)	351,75
Utilidad por acción básicas totales (*)	8.712,97	8.726,48

(*) Valores expresados en pesos colombianos

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

Nota 28. Operaciones discontinuadas

En el año 2024 se suscribieron contratos de compraventa por las acciones de propiedad de Grupo IMSA S.A. en subsidiarias de Argentina y en el mes de octubre de 2024 se realizó la venta de los principales activos de la Subsidiaria Addimentum S.A.S. Los resultados de dichas operaciones son los siguientes:

	30-jun-25	30-jun-24
Ingreso de actividades ordinarias	2.847.455	44.023.364
Costos de ventas	(2.119.620)	(16.680.750)
Utilidad bruta	727.834	27.342.614
Gastos de administración	(139.033)	(924.009)
Gastos de distribución	(239.086)	(2.091.604)
Gastos por beneficios a empleados	(173.844)	(4.050.852)
Otros ingresos	37.243	446
Otros egresos	(29.928)	(419.477)
Utilidad antes de otras ganancias y financieros	183.185	19.857.119
Resultado por exposición a la inflación	-	(7.527.088)
Otras ganancias	(422.178)	(672)
Gastos financieros netos	(170.571)	(381.580)
Utilidad antes de impuesto a la renta	(409.564)	11.947.778
Impuesto sobre la renta	(1.977)	(7.808.546)
Utilidad neta	(411.541)	4.139.232
Participación no controladora	-	1.018.685
Utilidad neta atribuida a IMSA	(411.541)	3.120.547

Nota 29. Eventos posteriores

A la fecha no se han presentado eventos subsecuentes para revelar.

CONTACTO

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