

**Inverclínicas S.A.S.**

***Estados Financieros***  
***Al 31 de diciembre de 2025 y 2024***  
***Con el Informe del Revisor Fiscal***



**KPMG S.A.S.**  
Carrera 53 No. 106 – 280. Piso 5, Oficina 5B1  
Centro Empresarial Buenavista  
Barranquilla – Colombia

Teléfono: +57 (601) 618 8000  
Ext. 5555

[www.kpmg.com/co](http://www.kpmg.com/co)

## **INFORME DEL REVISOR FISCAL**

Señor Accionista  
Inverclínicas S.A.S.:

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

#### **Opinión**

He auditado los estados financieros de Inverclínicas S.A.S. (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros que se mencionan, preparados de acuerdo con la información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2025, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

#### **Bases para la opinión**

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección "Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros" de mi informe. Soy independiente con respecto a la Compañía, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

#### **Otros asuntos**

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por otro contador, miembro de KPMG S.A.S. quién en su informe de fecha 21 de marzo de 2025, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

**KPMG Confidencial**

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

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la misma y, de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros**

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.

- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de operar como un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.

Comunico a los encargados del gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios**

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante el año 2025:

- a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionista.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- e) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.



- f) Se ha dado cumplimiento a lo establecido en la Ley 2195 de 2022 e instrucciones de la Superintendencia Nacional de Salud según Circular Externa 202215100000053-5 de 2022, en relación con la implementación del Programa de Transparencia y Ética Empresarial.

Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1º) y 3º) del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionista y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 28 de febrero de 2026.

Cristian Fabián Moreno Mozo  
Revisor Fiscal de Inverclínicas S.A.S.  
T.P. 313750 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.

28 de febrero de 2026



**KPMG S.A.S.**  
Carrera 53 No. 106 – 280. Piso 5, Oficina 5B1  
Centro Empresarial Buenavista  
Barranquilla – Colombia

Teléfono: +57 (601) 618 8000  
Ext. 5555

[www.kpmg.com/co](http://www.kpmg.com/co)

## **INFORME INDEPENDIENTE DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LOS NUMERALES 1º y 3º DEL ARTÍCULO 209 DEL CÓDIGO DE COMERCIO**

Señor Accionista  
Inverclínicas S.A.S.:

### **Descripción del asunto principal**

Como parte de mis funciones como Revisor Fiscal y en cumplimiento de los artículos 1.2.1.2 y 1.2.1.5 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, debo reportar sobre el cumplimiento de los numerales 1º y 3º del artículo 209 del Código de Comercio, detallados como sigue, por parte de Inverclínicas S.A.S., en adelante “la Sociedad” al 31 de diciembre de 2025, en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente, acerca de que los actos de los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionista y que existen adecuadas medidas de control interno, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con los criterios indicados en el párrafo denominado “Criterios” de este informe:

1º) Si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionista, y

3º) Si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder.

### **Responsabilidad de la administración**

La administración de la Sociedad es responsable por el cumplimiento de los estatutos y de las decisiones de la Asamblea de Accionista y por diseñar, implementar y mantener medidas adecuadas de control interno, que incluyen el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.

### **Responsabilidad del revisor fiscal**

Mi responsabilidad consiste en examinar si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionista, y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder y reportar al respecto en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente basado en la evidencia obtenida. Efectué mis procedimientos de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos para Atestiguar 3000 (Revisada) aceptada en Colombia (*International Standard on Assurance Engagements – ISAE*

**KPMG Confidencial**

3000 (Revisada), por sus siglas en inglés, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - *International Auditing and Assurance Standard Board – IAASB*, por sus siglas en inglés y traducida al español en 2018). Tal norma requiere que planifique y efectúe los procedimientos que considere necesarios para obtener una seguridad razonable acerca de si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionista y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración, en todos los aspectos materiales.

La Firma de contadores a la cual pertenezco y que me designó como revisor fiscal de la Sociedad, aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad No. 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema completo de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales legales y reglamentarias aplicables.

He cumplido con los requerimientos de independencia y ética del Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores – IESBA, por sus siglas en inglés, que se basa en principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional.

Los procedimientos seleccionados dependen de mi juicio profesional, incluyendo la evaluación del riesgo de que los actos de los administradores no se ajusten a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionista y que las medidas de control interno, que incluyen el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder no estén adecuadamente diseñadas e implementadas, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.

Este trabajo de aseguramiento razonable incluye la obtención de evidencia al 31 de diciembre de 2025. Los procedimientos incluyen:

- Obtención de una representación escrita de la Administración sobre si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionista y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.
- Lectura y verificación del cumplimiento de los estatutos de la Sociedad.

- Obtención de una certificación de la Administración sobre las reuniones de la Asamblea de Accionista, documentadas en las actas.
- Lectura de las actas de la Asamblea de Accionista y los estatutos y verificación de si los actos de los administradores se ajustan a los mismos.
- Indagaciones con la Administración sobre cambios o proyectos de modificación a los estatutos de la Sociedad durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Evaluación de si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración, lo cual incluye:
  - Pruebas de diseño, implementación y efectividad sobre los controles relevantes manuales de los componentes de control interno, y los elementos establecidos por la Sociedad, tales como: entorno de control, proceso de valoración de riesgo por la entidad, los sistemas de información, actividades de control y seguimiento a los controles.
  - Evaluación del diseño, implementación y efectividad de los controles relevantes, manuales, de los procesos clave del negocio relacionados con las cuentas significativas de los estados financieros.
  - Verificación del apropiado cumplimiento de las normas e instructivos sobre el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo (SARLAFT).
  - Emisión de cartas a la gerencia con mis recomendaciones sobre las deficiencias en el control interno, consideradas no significativas, que fueron identificadas durante el trabajo de revisoría fiscal.

### **Limitaciones inherentes**

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, es posible que existan controles efectivos a la fecha de mi examen que cambien esa condición en futuros períodos, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas y porque la evaluación del control interno tiene riesgo de volverse inadecuada por cambios en las condiciones o porque el grado de cumplimiento con las políticas y procedimientos puede deteriorarse. Por otra parte, las limitaciones inherentes al control interno incluyen el error humano, fallas por colusión de dos o más personas o, inapropiado sobrepaso de los controles por parte de la administración.

**Criterios**

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo Descripción del asunto principal, comprenden: a) los estatutos sociales y las actas de la Asamblea de Accionista y, b) los componentes del control interno implementados por la Sociedad, tales como el ambiente de control, los procedimientos de evaluación de riesgos, sus sistemas de información y comunicaciones y el monitoreo de los controles por parte de la administración y de los encargados del gobierno corporativo, los cuales están basados en lo establecido en el sistema de control interno implementado por la administración.

**Conclusión**

Mi conclusión se fundamenta en la evidencia obtenida sobre los asuntos descritos, y está sujeta a las limitaciones inherentes planteadas en este informe. Considero que la evidencia obtenida proporciona una base de aseguramiento razonable para fundamentar la conclusión que expreso a continuación:

En mi opinión, los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionista y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.

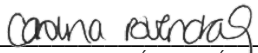
Cristian Fabián Moreno Mozo  
Revisor Fiscal de Inverclínicas S.A.S.  
T.P. 313750 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.

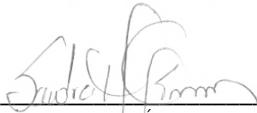
28 de febrero de 2026

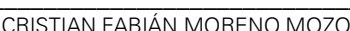
**Inverclínicas S.A.S.**  
**Estado de situación financiera**  
**(En miles de pesos colombianos)**

			<b>31 de diciembre de 2025</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>
	<b>Notas</b>			
<b>Activos</b>				
Efectivo	15	\$	113.410	849.140
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	16		38.307.949	32.147.535
Inventarios	17		1.022.251	826.228
Activos por impuestos corrientes	18		5.430.186	-
Pagos anticipados	19		276.057	457.950
Otros activos no financieros			-	1.630
<b>Total activos corrientes</b>			<b>45.149.853</b>	<b>34.282.483</b>
Inversión en negocios conjuntos	20		94.373	70.252
Activos por impuestos corrientes	18		-	3.969.763
Propiedad y equipo, neto	21		2.361.352	2.970.728
Activos por derecho de uso, neto	22		5.969.099	6.530.772
Impuesto diferido, neto	14		2.656.952	3.789.379
<b>Total activo no corriente</b>			<b>11.081.776</b>	<b>17.330.894</b>
<b>Total activos</b>		<b>\$</b>	<b>56.231.629</b>	<b>51.613.377</b>
<b>Pasivos</b>				
Beneficios a empleados	23	\$	2.161.573	1.233.596
Obligaciones financieras	24		2.751.329	7.670.979
Otros pasivos no financieros	25		119.149	161.583
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	26		36.428.157	29.398.738
Provisiones	27		18.833	11.540
<b>Total pasivo corriente</b>			<b>41.479.041</b>	<b>38.476.436</b>
Obligaciones financieras	24		5.398.813	5.615.255
<b>Total pasivo no corriente</b>			<b>5.398.813</b>	<b>5.615.255</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>\$</b>	<b>46.877.854</b>	<b>44.091.691</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital suscrito y pagado	28	\$	12.555.779	12.555.779
Prima en colocación de acciones			8.499.999	8.499.999
Reservas			1.208.621	1.208.621
Resultados del período			1.832.089	833.750
Resultados acumulados			(14.742.713)	(15.576.463)
<b>Total patrimonio</b>		<b>\$</b>	<b>9.353.775</b>	<b>7.521.686</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>\$</b>	<b>56.231.629</b>	<b>51.613.377</b>

Las notas 1 a 35 son parte integral de los estados financieros.

  
CAROLINA BUENDÍA GUTIÉRREZ  
Representante Legal Principal (\*\*)

  
SANDRA MILENA GÓMEZ CARLIER  
Contador Público (\*\*)  
T.P. 159770 -T

  
CRISTIAN FABIÁN MORENO MOZO  
Revisor Fiscal  
T.P. 313750 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
Véase mi informe del 28 de febrero de 2026

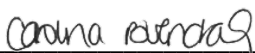
(\*\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

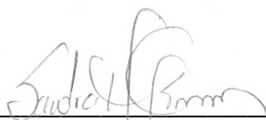
**Inverclínicas S.A.S.**  
**Estados del resultado integral**  
**(En miles de pesos colombianos)**


**Años terminados a 31 de diciembre de:**

		<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>Notas</b>		
Ingresos de actividades ordinarias	7	\$ 43.019.348	37.929.666
Costos por prestación de servicios	8	(35.003.783)	(31.543.141)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>\$ 8.015.565</b>	<b>6.386.525</b>
Gastos de administración	9	(3.527.318)	(4.084.744)
(Pérdidas) recuperación por deterioro de cartera	16	(676.961)	28.800
Otros ingresos y gastos, neto	11	166.886	486.688
Perdida en resultados de negocios conjuntos	10	24.122	(100.021)
<b>Resultados de actividades de operación</b>		<b>\$ 4.002.294</b>	<b>2.717.248</b>
Ingresos financieros	12	143.285	4.039
Gastos financieros	13	(1.157.485)	(1.456.084)
<b>Costo financiero, neto</b>		<b>\$ (1.014.200)</b>	<b>(1.452.045)</b>
<b>Resultados antes de impuestos</b>		<b>2.988.094</b>	<b>1.265.203</b>
Impuesto sobre la renta	14	(1.156.005)	(431.453)
<b>Resultado integral del periodo</b>		<b>\$ 1.832.089</b>	<b>833.750</b>

Las notas 1 a 35 son parte integral de los estados financieros.

  
 CAROLINA BUENDÍA GUTÉRREZ  
 Representante Legal Principal (\*\*)

  
 SANDRA MILENA GOMEZ CARLIER  
 Contador Publico (\*\*)  
 T.P. 159770 -T

  
 CRISTIAN FABIAN MORENO MOZO  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 313750- T  
 Miembro por KPMG S.A.S.  
 Véase mi informe del 28 de febrero de 2026

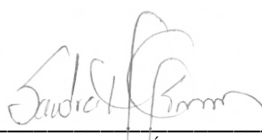
(\*\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

**Inverclinicas S.A.S.**  
**Estado de cambios en el patrimonio**  
**(En miles de pesos colombianos)**

<b>Años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024:</b>	<b>Nota</b>	<b>Capital suscrito y pagado</b>	<b>Prima en colocación de acciones</b>	<b>Anticipos para futuras capitalizaciones</b>	<b>Reservas</b>	<b>Resultados del período</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total resultados acumulados</b>	<b>Total Patrimonio</b>
<b>Saldo Inicial al 1 de Enero de 2024</b>	<b>28</b>	<b>\$ 12.555.778</b>	-	<b>8.500.000</b>	<b>1.208.621</b>	<b>(1.985.427)</b>	<b>(13.591.036)</b>	<b>(13.591.036)</b>	<b>6.687.936</b>
Aportes de capital		1	8.499.999	(8.500.000)	-	-	-	-	-
Reclasificación de períodos de ejercicios anteriores		-	-	-	-	1.985.427	(1.985.427)	(1.985.427)	-
Resultados del período		-	-	-	-	833.750	-	-	833.750
<b>Saldo Final al 31 de Diciembre de 2024</b>	<b>28</b>	<b>12.555.779</b>	<b>8.499.999</b>	-	<b>1.208.621</b>	<b>833.750</b>	<b>(15.576.463)</b>	<b>(15.576.463)</b>	<b>7.521.686</b>
Reclasificación de períodos de ejercicios anteriores		-	-	-	-	(833.750)	833.750	833.750	-
Resultados del período		-	-	-	-	1.832.089	-	-	1.832.089
<b>Saldo Final al 31 de Diciembre de 2025</b>	<b>28</b>	<b>\$ 12.555.779</b>	<b>8.499.999</b>	-	<b>1.208.621</b>	<b>1.832.089</b>	<b>(14.742.713)</b>	<b>(14.742.713)</b>	<b>9.353.775</b>

Las notas 1 a 35 son parte integral de los estados financieros.

  
CAROLINA BUENDÍA GUTIÉRREZ  
Representante Legal Principal (\*\*)

  
SANDRA MILENA GÓMEZ CARLIER  
Contador Público (\*\*)  
T.P. 159770 -T

CRISTIAN FABIÁN MORENO MOZO  
Revisor Fiscal  
T.P 313750- T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
Véase mi informe del 28 de febrero de 2026

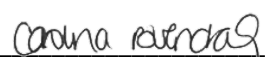
(\*\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.


**Inverclínicas S.A.S.**  
**Estado de flujo de efectivo**  
**(En miles de pesos colombianos)**

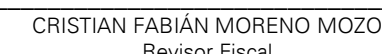
**Años terminados el 31 de diciembre de:**

	Notas	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>			
Resultados del período		\$ 1.832.089	833.750
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Impuesto a las ganancias	14	1.156.005	431.453
Depreciación de propiedades y equipos y activos por derechos de uso	8,9,21,22	1.546.541	1.409.281
Pérdida (recuperación) por deterioro de cartera	16	676.961	(28.800)
Provisiones (recuperaciones) de litigios y demandas	11,27	7.293	(320.325)
Intereses por obligaciones financieras y vinculados	13	397.949	690.073
Intereses en pasivo por arrendamiento	13	759.251	765.853
(Ganancia) pérdida en resultados de negocios conjuntos	10	(24.122)	100.021
<b>Total recursos provisto por las operaciones</b>		<b>\$ 6.351.967</b>	<b>3.881.306</b>
<b>Cambios en activos y pasivos</b>			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		\$ (15.538.559)	(13.842.619)
Inventarios		(196.023)	(355.327)
Pagos anticipados		181.893	411.274
Otros activos no financieros		1.630	(1.405)
Beneficios a empleados		927.977	859.631
Otros pasivos no financieros		(42.434)	15.626
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		7.912.578	(1.861.048)
<b>Efectivo generado en las actividades de operación</b>		<b>(400.971)</b>	<b>(10.892.562)</b>
Intereses pagados por arrendamientos	24	(759.251)	(765.853)
Impuesto a las ganancias pagado		(1.484.001)	(1.545.472)
<b>Flujo neto de efectivo usado en las actividades de operación</b>		<b>\$ (2.644.223)</b>	<b>(13.203.887)</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</b>			
Inversion en negocios conjuntos	20	-	(50)
Adquisición de propiedad y equipo	21	\$ (45.307)	(938.761)
<b>Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión</b>		<b>\$ (45.307)</b>	<b>(938.811)</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiación:</b>			
Obligaciones financieras adquiridas	24	\$ 14.520.000	11.360.206
Obligaciones financieras pagadas	24	(12.169.381)	(4.662.698)
Intereses pagados obligaciones financieras	24	-	(48.306)
Capital pagado por obligaciones de arrendamientos	24	(396.819)	(295.899)
<b>Flujo neto de efectivo provisto por las actividades de financiación</b>		<b>\$ 1.953.800</b>	<b>6.353.303</b>
<b>Efectivo:</b>			
Disminución neta en efectivo		(735.730)	(7.789.395)
SalDOS de efectivo al comienzo del año		849.140	8.638.535
<b>SalDOS de efectivo al fin del año</b>	15	<b>\$ 113.410</b>	<b>849.140</b>

Las notas 1 a 35 son parte integral de los estados financieros.

  
CAROLINA BUENDÍA GUTIÉRREZ  
Representante Legal Principal (\*\*)

  
SANDRA MILENA GÓMEZ CARLIER  
Contador Público (\*\*)  
T.P. 159770 -T

  
CRISTIAN FABIÁN MORENO MOZO  
Revisor Fiscal  
T.P. 313750- T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
Véase mi informe del 28 de febrero de 2026

(\*\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

**1. Entidad que Reporta**

Inverclínicas S.A.S. en adelante la Sociedad, con NIT 802.020.128-9, es una sociedad por acciones simplificada constituida bajo las leyes colombianas, con domicilio legal en Calle 45 # 20 – 77, Barranquilla, Colombia, de naturaleza mercantil privada, constituida el 24 de febrero de 2003 bajo el número 103.958 del libro IX del registro mercantil, con un período de duración indefinido.

El objeto social incluye la realización de cualquier actividad civil o comercial lícita. Así mismo, la Sociedad podrá, en desarrollo de su objeto social, entre otros, ejecutar todos los actos que la ley determine para las Instituciones Prestadoras de Servicios en Salud (I.P.S), incluyendo:(i) creación, administración, comercialización, dirección de I.P.S., ya sean de propiedad exclusiva de la Sociedad o de terceras personas; (ii) prestar los servicios médicos especializados y generales integrales que se requieran, servicios hospitalarios integrales dentro de los diferentes niveles de complejidad señalados por la ley y las autoridades del sector salud.

La Sociedad se encuentra registrada como principal en la Cámara de Comercio de Barranquilla con matrícula número 347.302, y es vigilada por la Superintendencia Nacional de Salud.

La Compañía es controlada por Venum Investments 2020 S.L. a través de Organización Clínica General del Norte S.A.S. y la última parte controladora del Grupo es Patria Fund VI Healthcare Latam, LTD.

**2. Marco Técnico Normativo**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para entidades del Grupo 1 (NCIF Grupo 1) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021 y 1271 de 2024. Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés).

Estos estados financieros fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la Compañía como entidad legal independiente.

Un resumen de las políticas contables materiales está incluido en la nota 33 a estos estados financieros.

**3. Moneda Funcional y de Presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos colombianos).

Los estados financieros se presentan en pesos colombianos, que es la moneda funcional y de presentación. La información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, a menos que indique lo contrario.

**4. Uso de Estimaciones y Juicios**

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables, así como los importes reconocidos de los activos, pasivos y pasivos contingentes a la fecha del balance, y los ingresos y gastos del período. Los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente y son consistentes con la administración de riesgos de la Compañía. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

#### **A. Juicios**

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 22 - Plazo de arrendamiento: si la Compañía está razonablemente segura de ejercer opciones de extensión.

#### **B. Suposiciones e incertidumbres de las estimaciones**

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 14 - Reconocimiento de impuesto diferido activo: disponibilidad de ganancias imponibles futuras contra las cuales se pueden utilizar las diferencias temporarias deducibles y las pérdidas fiscales por amortizar; y
- Nota 16 - Medición de la provisión por pérdida de crédito esperada (ECL) de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar: supuestos clave para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada;

Durante el año 2025, la administración tuvo en cuenta el comportamiento del sector salud en Colombia, el cual continuó presentando desafíos asociados a los plazos de recaudo y a la generación de flujos de caja operacionales, al evaluar los principales juicios y estimaciones contables aplicados en los estados financieros. En este contexto, se revisaron los supuestos utilizados en la determinación de las pérdidas crediticias esperadas sobre las cuentas por cobrar, considerando el comportamiento histórico de recaudo y la gestión de recuperación adelantada al cierre del período. La administración no ha identificado cambios significativos al modelo de deterioro implementado.

La administración continuará monitoreando de manera permanente la evolución del entorno del sector salud y su impacto potencial en los juicios y estimaciones contables, con el fin de reflejar oportunamente cualquier cambio significativo en los estados financieros futuros.

### **5. Negocio en Marcha**

Al preparar los estados financieros, la Gerencia ha evaluado la capacidad que tiene la Compañía para continuar en funcionamiento, considerando toda la información disponible sobre el futuro, que cubre al menos los doce (12) meses siguientes a partir de la fecha sobre la que se informa, sin limitarse a dicho período, concluyendo que la Compañía tendrá la continuidad en su operación.

Durante 2025, los ingresos de actividades ordinarias presentaron un incremento aproximado del 13% frente al período anterior y se evidenció una mejora significativa en la rentabilidad, reflejada en un crecimiento del resultado neto superior al 100%, como consecuencia de una mejor gestión operativa y financiera

Adicionalmente, al cierre del ejercicio, la Compañía evidenció un fortalecimiento de su situación financiera, reflejado en un incremento del patrimonio cercano al 24% frente a 2024, lo cual respalda su capacidad para atender sus obligaciones. En este contexto, la administración evaluó la continuidad operativa con base en las proyecciones de flujo de efectivo y el seguimiento de la liquidez, sin identificar incertidumbres materiales que generen dudas significativas de negocio en marcha.

**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que indique lo contrario)**

**6. Cambios en políticas contables materiales**

La compañía no tuvo cambios en sus políticas contables materiales respecto a las aplicadas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2024.

**Resultados del año**

**7. Ingresos de actividades ordinarias**

El siguiente es un detalle de ingresos de actividades ordinarias reconocido por los años terminados a 31 de diciembre:

		<b>2025</b>	<b>2024</b>
Prestación de servicios	\$	43.019.348	37.929.666
<b>Total ingresos por actividades ordinarias</b>	<b>\$</b>	<b>43.019.348</b>	<b>37.929.666</b>

El comportamiento de los ingresos en el periodo refleja un cambio en la estrategia comercial: la ausencia de la provisión a la UT Bienestar (desde febrero 2025) fue sustituida positivamente por el nuevo contrato directo con el Magisterio, optimizando la relación contractual con esta entidad.

A continuación, se muestra los ingresos detallados por unidad funcional por los años terminados a 31 de diciembre:

		<b>2025</b>	<b>2024</b>
Urgencia	\$	5.801.015	9.181.792
Consulta externa		12.697.238	4.633.324
Hospitalización		4.579.993	1.375.758
Cirugía		4.457.259	3.293.670
Ayuda diagnóstica		449.300	15.404
Ayuda terapéutica		13.230	141.229
Otras unidades		15.021.313	19.288.489
<b>Total ingresos por actividades ordinarias</b>	<b>\$</b>	<b>43.019.348</b>	<b>37.929.666</b>

A continuación, un resumen de las principales características de los contratos bajo NIIF 15.

Tipo de bienes o servicios	Servicios de salud de mediana y alta complejidad
Región geográfica	Región Caribe de Colombia (Atlántico)
Mercado o tipo de cliente	Clientes gubernamentales y no gubernamentales
Tipo de contrato	Contratos de (a) PGP (Pago Global Prospectivo), (b) Contratos por evento,
Oportunidad de la transferencia de bienes o servicios	a) En un momento determinado cuando ocurre la transferencia de control del servicio de salud (Evento). b) Durante en el tiempo, en la medida que la Compañía presta el servicio de salud en un contrato por capitación.
Los términos de pago significativos	Normalmente los contratos tienen componentes de contraprestación variable, por glosas y descuentos

**Inverclínicas S.A.S.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que indique lo contrario)**

- (a) Contratos por evento es un tipo de contrato común entre entidades EPSs y prestadores de servicios de salud, en el cual el pago se realiza por cada servicio o procedimiento prestado, es decir, por cada evento asistencial individual.
- (b) El Pago Global Prospectivo (PGP) es un modelo contratación de servicios de salud en el cual una Entidad Promotora de Salud (EPS) paga anticipadamente a un prestador un valor fijo (Contratos de Capitalización o PGP). Este valor cubre todos los servicios incluidos en un paquete definido de atención para una población específica durante un período determinado. La contraparte es la cuenta por cobrar. Normalmente es corto plazo algunos con renovación automática.

La Compañía estima la contraprestación variable al momento del reconocimiento inicial del ingreso, utilizando el método del monto más probable. Esta estimación se basa en la experiencia histórica de glosas aceptadas, descuentos aplicados, resultados de conciliaciones previas y juicios profesionales. Las estimaciones de contraprestación variable se actualizan como mínimo una vez al año en cierre de estados financieros y cualquier cambio se refleja como ajuste en los ingresos del periodo.

**8. Costo por prestación de servicios**

El siguiente es un detalle del costo por prestación de servicios reconocido por los años terminados a 31 de diciembre:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Inventario	\$ 5.458.293	6.074.008
Personal (a)	14.211.582	10.187.554
Honorarios (b)	5.433.536	3.297.281
Impuestos	105	-
Otros costos	244.537	315.919
Arrendamientos	243.563	124.592
Seguros	1.255	-
Servicios (a)	7.922.820	9.941.527
Legales	21.782	24.673
Mantenimiento y reparaciones	280.034	276.547
Depreciaciones de PPE (nota 21)	294.418	484.836
Depreciaciones derecho de uso (nota 22)	891.858	816.204
<b>Total costo por prestación de servicios</b>	<b>\$ <u>35.003.783</u></b>	<b><u>31.543.141</u></b>

- (a) El crecimiento de costo de personal y disminución de los servicios se justifica por la sustitución de costos de tercerización por contratación directa, buscando mayor estabilidad y eficiencia en el talento humano.
- (b) Se observa un crecimiento en los honorarios, lo cual es consecuencia directa del incremento en los ingresos durante el periodo.

**Inverclínicas S.A.S.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que indique lo contrario)**

**9. Gastos de administración**

El siguiente es un detalle de los gastos de administración por los años terminados a 31 de diciembre:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Personal	\$ 2.082.674	2.437.600
Honorarios	110.513	185.416
Impuestos	88.266	98.405
Arrendamientos	38.876	71.328
Contribuciones y afiliaciones	59.364	18.793
Seguros	198.118	396.064
Servicios	241.459	184.979
Gastos legales	14.370	55.646
Mantenimiento y reparaciones	99.057	125.361
Gastos de viaje	949	-
Depreciaciones de PPE (nota 21)	360.265	108.241
Otros gastos	233.407	402.911
<b>Total gastos de administración</b>	<b>\$ <u>3.527.318</u></b>	<b><u>4.084.744</u></b>

**10. Participación en los resultados de negocios conjuntos**

El siguiente es un detalle de participación en las ganancias de negocios conjuntos reconocido por los años terminados a 31 de diciembre:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Uniones temporales	\$ 24.122	(100.021)
<b>Total participación en las ganancias negocios conjuntos</b>	<b>\$ <u>24.122</u></b>	<b><u>(100.021)</u></b>

Corresponde al reconocimiento de método de participación en la UT Bienestar – OCGN, sobre la cual la Compañía tiene participación en el negocio conjunto del 5%.

**11. Otros ingresos y gastos, neto**

El siguiente es el detalle de los otros ingresos y gastos, neto por los años terminados a 31 de diciembre:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Aprovechamientos	\$ 18.625	1.954
Recuperaciones	-	1.676
Ingreso por arrendamientos	137.174	130.745
Otros ingresos	18.380	31.988
(Reversión) provisión de litigios y demandas (a)	(7.293)	320.325
<b>Otros ingresos y gastos, neto</b>	<b>\$ <u>166.886</u></b>	<b><u>486.688</u></b>

**Inverclínicas S.A.S.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que indique lo contrario)**

**12. Ingresos Financieros**

El siguiente es un detalle de los ingresos financieros por los años terminados a 31 de diciembre:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Intereses sobre depósitos	\$ -	4.039
Otros	143.285	-
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>\$ 143.285</b>	<b>4.039</b>

**13. Gastos Financieros**

El siguiente es un detalle de los gastos financieros por los años terminados a 31 de diciembre:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Intereses vinculados económicos (a)	397.949	690.073
Intereses en pasivo por arrendamiento	759.251	765.853
Otros	285	158
<b>Total gastos financieros</b>	<b>\$ 1.157.485</b>	<b>1.456.084</b>

(a) Corresponde a los intereses generados por préstamos recibidos de los vinculados económicos.

**14. Impuesto a las Ganancias**

La Ley 1819 de 2016, determinó que a partir del año gravable 2017 para la determinación del impuesto sobre la renta y complementarios, el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, de los sujetos pasivos de este impuesto obligados a llevar contabilidad, aplicarán los sistemas de reconocimiento y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia. En todo caso, la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente, de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009.

De acuerdo con la normatividad fiscal vigente, la Compañía está sujeta al impuesto de renta y complementarios. La tarifa aplicable para los años 2025 y 2024 es del 35%.

Las personas jurídicas contribuyentes del impuesto sobre la renta, (salvo las personas jurídicas extranjeras sin residencia en el país), deben calcular la Tasa Mínima de Tributación, y adicionar un impuesto en caso de que el impuesto de renta depurado con algunos ajustes sea inferior al 15% de la utilidad contable antes de impuestos con ciertos ajustes. Así las cosas, los contribuyentes deberán: (i) Determinar el impuesto depurado del contribuyente colombiano, o el impuesto depurado del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. (ii) Determinar la utilidad depurada del contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial, y, (iii) Determinar la tasa de tributación depurada de contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. Si la tasa efectiva (Impuesto depurado/utilidad depurada) es inferior al 15% deberá calcularse el impuesto a adicionar para alcanzar la tasa del quince por ciento (15%) del contribuyente o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial.

Las rentas fiscales por concepto del impuesto de ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 15% para los años 2025 y 2024.

**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que indique lo contrario)**

---

A partir del año gravable 2021 la tarifa de renta presuntiva es del cero por ciento (0%).

En adición:

i) Las declaraciones del impuesto sobre la renta de los años gravables 2022, 2023 y 2024 se encuentran abiertas para revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias, no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.

ii) Las pérdidas fiscales por compensar en el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2025 son de \$ 2.669.628 (año 2023).

De acuerdo con las proyecciones financieras, la compañía estima que en los próximos años generará utilidad contable y renta fiscal, lo que permitirá compensar la pérdida fiscal pendiente del año 2023. Esta pérdida puede ser compensada hasta el año 2035. En consecuencia, se ha reconocido un activo por impuesto diferido sobre dichos valores. Adicionalmente, no existen activos por impuestos diferido no reconocidos.

En relación con las pérdidas fiscales se debe considerar: (i) Las pérdidas fiscales acumuladas del año 2007 hasta el año 2016, se podrán compensar con las rentas líquidas ordinarias futuras del impuesto sobre la renta, en cualquier tiempo, sin ningún tipo de limitación porcentual. (ii) Las pérdidas generadas entre el 1° de enero de 2013 y el 31 de diciembre de 2016, debe aplicarse la fórmula contenida en el numeral 5 del artículo 290 de la Ley 1819 del 29 de diciembre de 2016; iii) Las pérdidas fiscales de los años 2017 a 2024 se podrán compensar máximo con las rentas líquidas de los siguientes doce (12) años al de su ocurrencia. El término general de firmeza de las declaraciones de renta es de 3 años. Para las compañías que presenten las siguientes situaciones, la firmeza estará supeditada así:

<b>Año de declaración</b>	<b>Término de firmeza</b>
2015	Declaraciones en las que se liquiden y/o compensen pérdidas quedarían en firme dentro de los cinco (5) años siguientes a la fecha de la presentación de la declaración
2016 al 2018	Las declaraciones que arrojan pérdidas fiscales la firmeza es de doce (12) años; si se compensan pérdidas fiscales, o estuviesen sujetos al régimen de precios de transferencia la firmeza es de seis (6) años
A partir de la renta 2019	En las declaraciones que se liquiden y/o compensen pérdidas fiscales o que estén sujetos al régimen de precios de transferencia la firmeza será de cinco (5) años

**Inverclínicas S.A.S.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que indique lo contrario)**

**Conciliación de la tasa efectiva**

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta y complementarios de la Compañía difiere de la tasa nominal aplicable de acuerdo con las normas vigentes. A continuación, se detalla la conciliación entre las tasas:

	<u>2025</u>	%	<u>2024</u>	%
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	\$ 2.988.094		1.265.203	
<b>Tasa de renta nominal</b>	<b>35,00%</b>		<b>35,00%</b>	
<b>Tasa de renta efectiva</b>	<b>38,69%</b>		<b>34,10%</b>	
Impuesto esperado	1.045.833	35,00	442.821	35,00
Impuesto Efectivo	1.156.005	38,69	431.453	34,10
<b>Diferencia</b>	<b>\$ 110.172</b>	<b>3,69</b>	<b>(11.368)</b>	<b>(0,90)</b>
Explicación				
Gastos No deducibles	25.827	0,86	10.418	0,82
Ajuste de impuesto de años anteriores	84.345	2,82	(21.786)	(1,72)
<b>Total Explicación</b>	<b>\$ 110.172</b>	<b>3,69</b>	<b>(11.368)</b>	<b>(0,90)</b>

El siguiente es un detalle del gasto por impuesto diferido, reconocido en el período:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ajuste periodos anteriores	\$ 23.578	-
Impuesto diferido	1.132.427	431.453
<b>Total gastos por impuesto diferido</b>	<b>\$ 1.156.005</b>	<b>431.453</b>

En cumplimiento con lo establecido en el párrafo 6 del artículo 240 del Estatuto Tributario, la Compañía efectuó el cálculo de la Tasa de Tributación Depurada (TTD) cuyo resultado generó una Utilidad Depurada menor a cero, por tanto, no dio lugar a ningún reconocimiento adicional del gasto por impuesto de renta corriente.

**Impuestos diferidos**

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los períodos terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

**Inverclínicas S.A.S.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que indique lo contrario)**

	<b>Saldo al 1 de enero de 2024</b>	<b>Reconocido en resultados</b>	<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>Reconocido en resultados</b>	<b>Saldo al 31 de diciembre de 2025</b>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	\$ 2.174.862	772.379	1.402.483	(348.939)	1.751.422
Estimación Descuentos Proveedores	-	-	-	(2.232)	2.232
Propiedad, equipo y activos por derecho de uso	(2.325.796)	(40.026)	(2.285.772)	(196.586)	(2.089.184)
Obligaciones financieras y pasivos arrendamientos	1.939.355	(142.080)	2.081.435	23.322	2.058.113
Pérdidas tributarias trasladables	2.432.411	(158.820)	2.591.233	1.656.862	934.369
<b>Impuesto diferido, neto</b>	<b>\$ 4.220.832</b>	<b>431.453</b>	<b>3.789.379</b>	<b>1.132.427</b>	<b>2.656.952</b>

De acuerdo con la legislación tributaria vigente en Colombia, ni la distribución de dividendos ni la retención de utilidades presentan efecto sobre la tarifa del impuesto de renta.

#### **Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no se tienen incertidumbres tributarias.

No se prevén impuestos adicionales con ocasión de posibles visitas de las autoridades tributarias o por la existencia de incertidumbres relacionadas con posiciones tributarias aplicadas por la Compañía.

#### **Régimen de precios de transferencia**

En cumplimiento de lo establecido en las Leyes 788 de 2002 y 863 de 2003, la Compañía contrató un asesor especializado para analizar las obligaciones derivadas del Régimen de Precios de Transferencia respecto de las operaciones realizadas con vinculados económicos en el exterior, con vinculados ubicados en zona franca y jurisdicciones no cooperantes.

Actualmente, la Compañía se encuentra determinando las responsabilidades formales de precios de transferencia por el año gravable 2025 y en caso de que se superen los umbrales determinados por la reglamentación local, la Compañía procederá a preparar y presentar oportunamente las obligaciones formales del régimen.

Con fundamento en las características y naturaleza de las transacciones intercompañía, las cuales son similares a las operaciones históricas que no han dado lugar a ajustes por parte de la administración tributaria, no se prevén ajustes a los ingresos, costos o gastos para los años gravables 2024 y 2025.

#### **Activos**

##### **15. Efectivo**

El efectivo comprende al 31 de diciembre:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Caja	\$ 11.148	36.514
Cuentas corrientes y ahorros	102.262	812.626
<b>Total efectivo</b>	<b>\$ 113.410</b>	<b>849.140</b>

El efectivo no tiene restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

**Inverclínicas S.A.S.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que indique lo contrario)**

**16. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto**

A continuación, se presenta un detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto al 31 de diciembre:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Clientes (a, b)	\$ 40.690.871	31.421.718
Partes relacionadas (nota 30)	15.006.342	16.659.117
Otras	159.668	938.671
	<b>\$ 55.856.881</b>	<b>49.019.506</b>
Menos deterioro (c)	(17.548.932)	(16.871.971)
<b>Total cuentas comerciales por cobrar, neto</b>	<b>\$ 38.307.949</b>	<b>32.147.535</b>

- (a) Este rubro incluye servicios pendientes por facturar correspondientes a cartera pendiente por radicar y servicios prestados no facturados por valor de \$1.036.106 y \$3.898.475 para los periodos 2025 y 2024, respectivamente.
- (b) El incremento corresponde principalmente por los ajustes en la dinámica de giros de recursos por parte de las entidades pagadora, lo cual ha implicado una disminución en los porcentajes de recaudo frente a los valores radicados. En particular se han presentado cambios en los esquemas de pago de algunas entidades en intervención, cuyos giros han sido inferiores a los históricamente observados. Asimismo, determinadas Entidades Promotoras de Salud (EPS) han adoptado condiciones de pago con plazos de hasta 90 días, lo cual ha generado desplazamientos temporales en el recaudo durante el período.

Las cuentas por cobrar clientes se presentan netas de anticipos pendientes por aplicar efectuados por sus clientes y al 31 de diciembre de 2025 y 2024, ascienden a \$ 17.028.064 y \$ 11.000.613, respectivamente.

El siguiente es un detalle muestra el saldo bruto de la cartera por clientes:

<b>2025</b>	<u>Valor Cartera</u>	<u>%</u>
Nueva EPS	\$ 7.532.007	18,51
Mutual Ser EPS	2.840.715	6,98
EPS Sura	1.905.235	4,68
Otras EPS	25.501.684	62,67
Otros (a1)	2.911.230	7,16
<b>Total tipo de clientes</b>	<b>\$ 40.690.871</b>	<b>100</b>
<b>2024</b>	<u>Valor Cartera</u>	<u>%</u>
Nueva EPS	\$ 6.103.920	19,43
Mutual Ser EPS	2.473.212	7,87
EPS Sura	1.622.154	5,16
Otras EPS	3.589.006	11,42
Otros (a1)	17.633.426	56,12
<b>Total tipo de clientes</b>	<b>\$ 31.421.718</b>	<b>100</b>

(a1) Clasificación Otros, hace referencia principalmente a prepagadas, entes territoriales y régimen especial.

(c) El siguiente es el movimiento del deterioro para cuentas de dudoso cobro:

**Inverclínicas S.A.S.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que indique lo contrario)

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Saldo Inicial	\$ (16.871.971)	(18.871.460)
Incrementos	(676.961)	-
Recuperación	-	28.800
Castigos	-	1.970.689
<b>Saldo Final</b>	<b>\$ (17.548.932)</b>	<b>(16.871.971)</b>

**17. Inventarios**

El siguiente es un detalle de los inventarios al 31 de diciembre:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Medicamentos e insumos	\$ 1.022.251	826.228
<b>Total Inventario</b>	<b>1.022.251</b>	<b>826.228</b>

El inventario no tiene restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

**18. Activos por impuestos corrientes**

El siguiente es un detalle de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<i>Corriente</i>		
Anticipo y Saldo a favor impuesto de renta	\$ 5.430.186	-
	<b>5.430.186</b>	-
<i>No corriente</i>		
Anticipo y Saldo a favor impuesto de renta	-	3.969.763
	-	<b>3.969.763</b>
<b>Total Activos por impuestos corrientes</b>	<b>\$ 5.430.186</b>	<b>3.969.763</b>

**19. Pagos anticipados**

El siguiente es un detalle de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Anticipos y avances	\$ 171.747	336.075
Seguros	104.310	121.875
<b>Total pagos anticipados</b>	<b>\$ 276.057</b>	<b>457.950</b>

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que indique lo contrario)

**20. Inversión en negocios conjuntos**

El siguiente es un detalle de inversión en negocios conjuntos al 31 de diciembre:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Inversiones en negocios conjuntos	\$ 50	50
Otras inversiones	94.323	70.202
<b>Total inversiones en conjuntos</b>	<b>\$ 94.373</b>	<b>70.252</b>

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía participa activamente en la UT Bienestar IPS - Clínica General del Norte (en alianza con su principal accionista). Esta Unión Temporal administra el modelo de atención integral de usuarios de la Nueva EPS S.A. en el departamento del Atlántico (Barranquilla y Soledad).

**21. Propiedad y Equipo, neto**

El siguiente es un detalle de propiedad y equipo, neto al 31 de diciembre:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Costo</b>		
Equipo de oficina	\$ 17.075	3.035
Maquinaria, equipo y herramientas	94.142	86.064
Equipo de computación y comunicación	6.869	6.672
Equipo biomédico	4.013.117	3.990.125
Obras y mejoras en propiedad ajena	1.245.558	1.245.558
	<b>\$ 5.376.761</b>	<b>5.331.454</b>
<b>Depreciación acumulada</b>		
Equipo de oficina	\$ (11.371)	-
Maquinaria, equipo y herramientas	(39.730)	(24.033)
Equipo de computación y comunicación	(4.286)	(2.695)
Equipo biomédico	(2.564.434)	(2.154.565)
Obras y mejoras en propiedad ajena	(395.588)	(179.433)
	<b>\$ (3.015.409)</b>	<b>(2.360.726)</b>
<b>Importe en libros</b>	<b>\$ 2.361.352</b>	<b>2.970.728</b>

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, las propiedad y equipo, no tienen restricciones o gravámenes que limiten su disposición, como tampoco indicios de deterioro.

**Inverclínicas S.A.S.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que indique lo contrario)

El siguiente es el movimiento de la propiedad y equipos:

	Equipo de oficina	Maquinaria, equipo y herramientas	Equipo biomédico	Equipo de computación y comunicación	Obras y mejoras en propiedad ajena	Total
<b>Costo:</b>						
<b>Saldo Inicial al 1 de enero de 2024</b>	\$ -	40.374	3.774.165	4.706	573.448	4.392.693
Compras	3.035	45.690	215.960	1.966	672.110	938.761
<b>Saldo Final al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>3.035</b>	<b>86.064</b>	<b>3.990.125</b>	<b>6.672</b>	<b>1.245.558</b>	<b>5.331.454</b>
Compras	14.040	8.078	22.992	197	-	45.307
<b>Saldo Final al 31 de diciembre de 2025</b>	<b>17.075</b>	<b>94.142</b>	<b>4.013.117</b>	<b>6.869</b>	<b>1.245.558</b>	<b>5.376.761</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>						
<b>Saldo Inicial al 1 de enero de 2024</b>	\$ -	(3.652)	(1.755.851)	(243)	(7.903)	(1.767.649)
Depreciación	-	(20.381)	(398.714)	(2.452)	(171.530)	(593.077)
<b>Saldo Final al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>-</b>	<b>(24.033)</b>	<b>(2.154.565)</b>	<b>(2.695)</b>	<b>(179.433)</b>	<b>(2.360.726)</b>
Depreciación	(11.371)	(15.697)	(409.869)	(1.591)	(216.155)	(654.683)
<b>Saldo Final al 31 de diciembre de 2025</b>	<b>(11.371)</b>	<b>(39.730)</b>	<b>(2.564.434)</b>	<b>(4.286)</b>	<b>(395.588)</b>	<b>(3.015.409)</b>
<b>Importe en libros</b>						
<b>Saldo Final al 31 de diciembre, 2024</b>	<b>3.035</b>	<b>62.031</b>	<b>1.835.560</b>	<b>3.977</b>	<b>1.066.125</b>	<b>2.970.728</b>
<b>Saldo Final al 31 de diciembre, 2025</b>	<b>5.704</b>	<b>54.412</b>	<b>1.448.683</b>	<b>2.583</b>	<b>849.970</b>	<b>2.361.352</b>

**Inverclínicas S.A.S.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que indique lo contrario)

**22. Activos por derecho de uso, neto**

El siguiente es un detalle de activos por derecho de uso al 31 de diciembre:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Costo</b>		
Construcciones y edificaciones	\$ 7.378.365	7.358.799
Equipo biomédico	310.619	-
	7.688.984	7.358.799
<b>Depreciación acumulada</b>		
Construcciones y edificaciones	(1.650.859)	(828.027)
Equipo biomédico	(69.026)	-
	(1.719.885)	(828.027)
<b>Total activos por derecho de uso</b>	<b>\$ 5.969.099</b>	<b>6.530.772</b>

El siguiente es un detalle de los activos por derecho de uso al 31 de diciembre:

	<b>Construcción y edificación</b>	<b>Equipo biomédico</b>	<b>Total</b>
<b>Costo:</b>			
<b>Saldo Inicial al 1 de enero de 2024</b>	\$ 7.189.052	-	7.189.052
Adiciones	169.747	-	169.747
<b>Saldo Final al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>7.358.799</b>	<b>-</b>	<b>7.358.799</b>
Adiciones	19.566	310.619	330.185
<b>Saldo Final al 31 de diciembre de 2025</b>	<b>\$ 7.378.365</b>	<b>310.619</b>	<b>7.688.984</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>			
<b>Saldo Inicial al 1 de enero de 2024</b>	\$ (11.823)	-	(11.823)
Depreciación	(816.204)	-	(816.204)
<b>Saldo Final al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>(828.027)</b>	<b>-</b>	<b>(828.027)</b>
Depreciación	(822.832)	(69.026)	(891.858)
<b>Saldo Final al 31 de diciembre de 2025</b>	<b>\$ (1.650.859)</b>	<b>(69.026)</b>	<b>(1.719.885)</b>
<b>Importe en libros:</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>\$ 6.530.772</b>	<b>-</b>	<b>6.530.772</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2025</b>	<b>\$ 5.727.506</b>	<b>241.593</b>	<b>5.969.099</b>

**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que indique lo contrario)**

## Pasivo y Patrimonio

### 23. Beneficios a Empleados

El siguiente es un detalle de los beneficios a empleados al 31 de diciembre:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Nómina por pagar	\$ 461.327	7.862
Cesantías	839.858	654.584
Intereses sobre cesantías	97.703	68.851
Vacaciones	430.388	276.723
Seguridad social y otros	332.297	225.576
<b>Total beneficios a empleados</b>	<b>\$ 2.161.573</b>	<b>1.233.596</b>

La variación corresponde al aumento de números de empleados directos, consecuencia del plan de formalización laboral de la Compañía, que consistió en la incorporación definitiva de personal que prestaba servicios bajo la modalidad de temporalidad.

### 24. Obligaciones Financieras

El siguiente es el saldo, movimiento de las obligaciones financieras para los años terminados al 31 de diciembre de:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Corriente		
Obligaciones con vinculados	\$ 1.628.050	6.697.508
Pasivo por arrendamiento	481.511	331.703
<b>Intereses:</b>		
Intereses vinculados económicos	641.768	641.768
<b>Total otros pasivos financieros corrientes</b>	<b>\$ 2.751.329</b>	<b>7.670.979</b>
No corriente		
Pasivo por arrendamiento	\$ 5.398.813	5.615.255
<b>Total otros pasivos financieros no corrientes</b>	<b>\$ 5.398.813</b>	<b>5.615.255</b>
<b>Total otros pasivos financieros</b>	<b>\$ 8.150.142</b>	<b>13.286.234</b>

Las fechas de inicio y vencimiento de los pasivos por arrendamientos oscilan entre enero de 2022 y noviembre de 2032, con tasas de interés anuales entre 9,95% y 13,41%.

Las tasas de interés efectivas sobre los préstamos, a 31 de diciembre de 2025, fueron negociadas a tasas de mercado, la cual corresponde al 9.25%

Los vencimientos futuros de las obligaciones son:

**Inverclínicas S.A.S.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que indique lo contrario)

Año	Obligaciones con vinculados	Arrendamientos	Total
Año 2026	\$ 2.269.818	481.511	2.751.329
Año 2027	-	565.292	565.292
Año 2028	-	774.150	774.150
Año 2029	-	832.018	832.018
Año 2030 en adelante	-	3.227.353	3.227.353
	<b>\$ 2.269.818</b>	<b>5.880.324</b>	<b>8.150.142</b>

El siguiente es un detalle del movimiento de las obligaciones financieras a 31 de diciembre de:

	2025	2024
<b>Saldo inicial obligaciones financieras</b>	<b>\$ 13.286.234</b>	<b>6.073.110</b>
<b>Transacciones que generan flujos de entrada de efectivo</b>	<b>14.520.000</b>	<b>11.360.206</b>
Obligaciones adquiridas con vinculados	14.520.000	11.360.206
<b>Transacciones que generan flujos salida de efectivo</b>	<b>(12.566.200)</b>	<b>(4.958.597)</b>
Obligaciones con vinculados pagadas	(12.169.381)	(4.662.698)
Pasivos por arrendamientos pagados	(396.819)	(295.899)
<b>Intereses pagados</b>	<b>(759.251)</b>	<b>(814.158)</b>
Intereses pagados con vinculados	-	(48.305)
Intereses pagados con pasivos por arrendamientos	(759.251)	(765.853)
<b>Transacciones que no generan flujos de efectivo</b>	<b>(6.330.641)</b>	<b>1.625.673</b>
Pasivos por arrendamientos adquiridas	330.185	169.747
Intereses causados con vinculados	397.949	690.073
Intereses causados con pasivos por arrendamientos	759.251	765.853
Vinculados pagadas cruce de cuentas	(7.420.077)	-
Vinculados intereses pagados cruces de cuentas	(397.949)	-
<b>Saldo final obligaciones financieras</b>	<b>\$ 8.150.142</b>	<b>13.286.234</b>

La Compañía mantiene operaciones de financiación con vinculados económicos bajo la modalidad de crédito por cupo, las cuales se encuentran debidamente formalizadas mediante contratos de crédito. Estos contratos establecen un monto máximo autorizado, condiciones de plazo, tasa de interés, forma de pago. Los desembolsos se realizan de acuerdo con las solicitudes efectuadas dentro del cupo aprobado.

## 25. Otros Pasivos no financieros

El siguiente es un detalle de los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre de:

	2025	2024
Retención en la fuente por renta	\$ 108.667	156.606
Impuesto a las ventas por pagar	935	(733)
Industria y comercio	9.547	5.710
<b>Total otros pasivos no financieros</b>	<b>\$ 119.149</b>	<b>161.583</b>

**Inverclínicas S.A.S.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que indique lo contrario)**

**26. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

El siguiente es un detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Proveedores de bienes y servicios (b)	\$ 7.991.711	6.353.587
Proveedores de otros servicios	159.020	52.214
Partes relacionados (a) (nota 30)	28.014.370	22.981.623
Otros acreedores	93.124	-
Ingresos recibidos para terceros	139.474	-
Dividendos por pagar	30.458	11.314
<b>Total cuentas por pagar comerciales</b>	<b>\$ 36.428.157</b>	<b>29.398.738</b>

(a) El incremento en el rubro de proveedores y partes relacionados se explica principalmente por dinámicas propias del sector salud y por la gestión del capital de trabajo de la Compañía durante el período, en particular por el aumento en los saldos de cartera, lo cual se ha reflejado en mayores saldos por pagar a terceros al cierre del ejercicio.

(b) Se presentó un incremento en los proveedores de servicios, principalmente asociados a conceptos de mantenimiento, alquileres y otros servicios operativos. Durante el año 2025, este rubro ascendió a \$2.719.547, frente a \$1.937.113 en 2024.

**27. Provisiones**

El siguiente es un detalle de las provisiones al 31 de diciembre de:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Litigios y demandas	\$ 18.833	11.540
<b>Total provisiones</b>	<b>\$ 18.833</b>	<b>11.540</b>

El siguiente es el movimiento de provisiones:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Saldo Inicial	\$ 11.540	331.864
Adiciones hechas durante el período	7.293	-
Reversiones durante el período	-	(320.324)
<b>Saldo Final</b>	<b>18.833</b>	<b>11.540</b>

La Compañía realiza provisión por concepto de procesos litigiosos y responsabilidad civil médica en contra de acuerdo con su probabilidad.

**Inverclínicas S.A.S.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que indique lo contrario)**

**28. Patrimonio**

**Capital suscrito y pagado**

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2025 y 2024. está conformado por \$12.556 acciones comunes. respectivamente. con valor nominal de \$1 cada una. las cuales están pagadas a esas fechas.

El siguiente es un detalle del capital social por los años terminados a 31 de diciembre:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Capital autorizado	\$ 12.555.779	12.555.779
<b>Total capital suscrito y pagado</b>	<b>\$ 12.555.779</b>	<b>12.555.779</b>
<b>Prima en colocación de acciones</b>	<b>8.499.999</b>	<b>8.499.999</b>

**Reservas**

El saldo de las reservas es el siguiente por los años terminados a 31 de diciembre:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Legal	\$ 326.654	326.654
Reservas a disposición del máximo órgano	881.967	881.967
<b>Total otras reservas</b>	<b>\$ 1.208.621</b>	<b>1.208.621</b>

**29. Instrumentos Financieros**

**a. Administración de riesgo financiero**

La siguiente tabla muestra los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros. incluidos sus niveles de jerarquía del valor razonable. No incluye información de valor razonable para activos y pasivos financieros que no se miden a valor razonable si el valor en libros es una aproximación razonable del valor razonable. Además. para el año en curso tampoco se requiere la revelación del valor razonable de los pasivos por arrendamiento:

		<b>Importe en libros</b>	
<b>31 de diciembre de 2025</b>	<b>Nota</b>	<b>Valor nominal/ Costo amortizado</b>	<b>Total</b>
<b>Activos financieros no medidos a valor razonable</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	16	\$ 38.307.949	38.307.949
Efectivo	15	113.410	113.410
		<b>\$ 38.421.359</b>	<b>38.421.359</b>

**Inverclínicas S.A.S.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que indique lo contrario)**

**Pasivos financieros no medidos a valor razonable**

Préstamos vinculados económicos	24	2.269.818	2.269.818
Pasivos por arrendamientos financieros	24	5.880.324	5.880.324
Cuentas por pagar comerciales y otras	26	36.428.157	36.428.157
		<b>\$ 44.578.299</b>	<b>44.578.299</b>

**Importe en libros**

31 de diciembre de 2024	Nota	Valor nominal/ Costo amortizado	Total
<b>Activos financieros no medidos a valor razonable</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	16	\$ 32.147.535	32.147.535
Efectivo	15	849.140	849.140
		<b>\$ 32.996.675</b>	<b>32.996.675</b>

**Pasivos financieros no medidos a valor razonable**

Préstamos vinculados económicos	24	7.339.276	7.339.276
Pasivos por arrendamientos financieros	24	5.946.958	5.946.958
Cuentas por pagar comerciales y otras	26	29.398.738	29.398.738
		<b>\$ 42.684.972</b>	<b>42.684.972</b>

**b. Medición a valor razonable**

La Compañía no realizó medición de valor razonable en los niveles 1, 2 y 3, por tal motivo, no se revelan técnicas de valoración y transferencia entre niveles, entre otros.

**c. Administración de riesgo financiero**

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital.

**Marco de Administración de Riesgo**

La Junta Directiva de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía. La Junta es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que indique lo contrario)**

---

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Gerencia de Auditoría Interna, supervisa la manera en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por la Compañía. Auditoría Interna realiza revisiones regulares y ad hoc de los controles y procedimientos de administración de riesgo, cuyos resultados son reportados a la Junta Directiva.

### **C.1. Riesgo de crédito**

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales. Se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión.

La información financiera de los clientes, comercial, legal, reputacional y de marketing, es evaluada por el área de crédito y cartera para calificar los clientes nacionales. La exposición de la Compañía y las calificaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas. La exposición de crédito de los clientes que no cumplen con la política es aprobada por el comité de cartera, de acuerdo con la política de niveles de aprobación.

#### **Exposición al riesgo de crédito**

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar a la fecha del balance fue:

	<b>Nota</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	16	\$ 38.307.949	32.147.535
Efectivo	15	113.410	849.140
		<b>\$ 38.421.359</b>	<b>32.996.675</b>

#### **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se tiene establecido una política de administración de crédito y cartera, que define las actuaciones en el proceso de créditos en ventas y consecución del recaudo, definiendo las políticas de crédito y cobranzas determinando sus elementos y demarcando las áreas de responsabilidad de los funcionarios encargados de su ejecución.

Se determina la clase de riesgo del cliente y es aprobada de acuerdo con la política de niveles de autorización:

**Inverclínicas S.A.S.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que indique lo contrario)**

a) Riesgo Bajo. En este riesgo se verifica el cupo y partidas abiertas de cada cliente. Es potestativo del proceso de crédito y cartera. detener los pedidos si el incumplimiento o riesgo percibido de un cliente en este nivel así lo amerite. sometiendo a consideración según el nivel de la matriz de aprobaciones para otorgar excesos de cupo y elevando al comité de cartera cuando el caso lo amerite.

b) Riesgo Moderado. En este riesgo se verifican los siguientes parámetros: cupo. facturas vencidas. partidas abiertas más antiguas y fecha de crédito. Se hace la claridad que cuando se registre un pedido de un cliente de este grupo de riesgo y en la verificación alguna de las condiciones no se cumpla. el pedido es bloqueado para verificación y liberación por un funcionario del departamento de crédito y cartera. siguiendo la matriz de aprobaciones para excesos de cupo.

c) Riesgo Alto. En esta clase de riesgo se incluyen todos los demás clientes a quienes se les asigne un cupo de crédito. Se realiza la verificación de los 6 parámetros: cupo. mora. condición de pago. partida más antigua. fecha de verificación y valor del documento. El incumplimiento de cualquiera bloquea el pedido. para ser liberado por un funcionario de facturación y cobranza siguiendo la matriz de aprobaciones para excesos de cupo.

La Compañía establece una provisión para el deterioro que representa su estimación de las pérdidas esperada en relación con las cuentas por cobrar clientes.

Los clientes con mayor saldo de deterioro de cartera acumulado a 31 de diciembre del son:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Organización Clínica General del Norte S.A.S	\$ 12.592.428	12.066.822
Nueva Empresa Promotora de Salud S.A.	2.754.698	2.030.220
Unión Temporal Bienestar IPS Clínica General Del Norte	253.150	504.451
EPS Suramericana S.A.	128.490	35.230
Coosalud Entidad Promotora de Salud S.A.	202.816	506.520
Mutual Ser EPS	508.168	431.882
Entidad Promotora De Salud Famisanar	358.236	375.351
<b>Total deterioro clientes representativos</b>	<b>\$ 16.797.986</b>	<b>15.950.476</b>
<b>Total deterioro (Nota 16)</b>	<b>\$ 17.548.932</b>	<b>16.871.971</b>

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes comerciales al final del período sobre el que se informa es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Vigentes	\$ 13.552.934	16.835.545
Vencidos		
de 1 a 30 días	2.131.709	1.978.848
de 31 a 90 días	6.491.426	2.823.342
de 91 a 180 días	9.706.548	2.829.275
de 181 a 360 días	4.123.534	2.010.054
Mayor a 361 días	4.684.720	4.944.654
<b>Total cartera clientes</b>	<b>\$ 40.690.871</b>	<b>31.421.718</b>

La Compañía considera que los montos deteriorados en mora por más de 30 días aún son enteramente recuperables sobre la base del comportamiento de pago histórico y extensos análisis del riesgo de crédito del cliente. incluidas sus calificaciones de crédito cuando están disponibles.

**Evaluación factores clave para estimación de deterioro de cartera modelo de pérdida esperada:**

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se tiene establecido una política de administración de crédito y cartera. que define las actuaciones en el proceso de créditos en ventas y consecución del recaudo. definiendo las políticas de crédito y cobranzas determinando sus elementos y demarcando las áreas de responsabilidad de los funcionarios encargados de su ejecución.

Esta política está continuamente sujeta a estudio y revisión por parte de la dirección financiera. donde refleje la evolución y adopción permanente de las buenas prácticas recomendadas en el marco normativo y del negocio. Los clientes son evaluados periódicamente y controlado por la jefatura de facturación y cobranza y la definición de la exposición del riesgo de cartera es aprobada por la misma área:

d) Riesgo Bajo. En este riesgo se verifica el cupo y partidas abiertas de cada cliente. Es potestativo del área de facturación y operaciones mantener la exposición al riesgo de cartera según criterios de recaudo y directrices de la gerencia.

e) Riesgo Moderado. En este riesgo se verifican: recaudo. cartera. relacionamiento comercial y direccionamiento; si el cliente se ubica en este grupo de riesgo. se define por la gerencia de la clínica y el HUB norte. la exposición al riesgo de cartera con el cliente.

f) Riesgo Alto. En esta clase de riesgo se verifica: recaudo. cartera. relacionamiento comercial y direccionamiento; si el cliente se ubica en este grupo de riesgo. se define por parte del HUB norte y presidencia. la exposición al riesgo de cartera con el cliente

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor. que representa su estimación de las pérdidas esperada en relación con las cuentas por cobrar clientes.

**Efectivo**

La Compañía mantiene efectivo a 31 de diciembre de 2025 y 2024 por valor de \$113.410 y \$849.140. respectivamente (nota 15). El efectivo es mantenido en bancos e instituciones financieras. que su calificación de deuda a largo plazo es AA y AAA. según agencias calificadoras de riesgo.

**C.2. Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado. por ejemplo. en las tasas de cambio o tasas de interés afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Las fluctuaciones en las tasas de interés podrían afectar a la Compañía positiva o negativamente; sin embargo. para mitigar algún impacto negativo que se pueda presentar. todas y cada una de las obligaciones financieras son contratadas sin penalidad por prepago con el fin de poder beneficiarse en casos de tener disminuciones de tasas en el mercado.

**Inverclínicas S.A.S.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que indique lo contrario)**

La Compañía no presenta análisis de sensibilidad, considerando que sus obligaciones al 31 de diciembre de 2025, corresponde a pasivos por arrendamientos, donde la tasa es fija, en ese sentido, no se encuentra expuesta a fluctuaciones en la tasa de interés.

**C.3. Riesgo de Liquidez**

Es el riesgo que se presenten dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con los pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que la Compañía siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación

La Compañía el método que utiliza para la medición y seguimiento de la liquidez es la previsión de flujo de efectivo que se planifica y monitorea semanal y mensual, adicionalmente revisa diariamente sus recursos disponibles. Con la información obtenida se determinan las necesidades de liquidez y se toman las decisiones necesarias para definir la estrategia de financiación de las operaciones y colocación de excedentes de liquidez, buscando optimizar la rentabilidad y minimizando el riesgo de concentración.

Es importante tener en cuenta que el objeto social de la Compañía tiene incidencia directa en el sector salud, lo que conlleva a que maneje un riesgo implícito de liquidez y el recaudo de cartera evolucione según el comportamiento de deterioro del sistema de salud.

Para mantener una relación de transparencia y confianza con proveedores, en el evento que haya problema de liquidez, la Compañía procede a negociar con cada uno de los proveedores para ampliar los plazos de los títulos pendientes de pago.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros a 31 de diciembre:

2025	Total	Flujos de efectivo contractuales				
		2 meses o menos	3 – 12 meses	2 – 3 años	4 – 5 años	Más de 5 años
En miles de pesos						
Pasivos por arrendamientos	\$ 5.880.324	80.252	401.259	1.339.442	1.775.610	2.283.761
Préstamos con vinculados	2.269.818	378.303	1.891.515	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras	36.428.157	6.071.360	30.356.797	-	-	-
	<b>\$ 44.578.299</b>	<b>6.529.915</b>	<b>32.649.571</b>	<b>1.339.442</b>	<b>1.775.610</b>	<b>2.283.761</b>

2024	Total	Flujos de efectivo contractuales				
		2 meses o menos	3 – 12 meses	2 – 3 años	4 – 5 años	Más de 5 años
En miles de pesos						
Pasivos por arrendamientos	\$ 5.946.958	55.284	276.419	822.247	1.565.656	3.227.352
Préstamos con vinculados	7.339.276	1.223.213	6.116.063	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras	29.398.738	4.899.790	24.498.948	-	-	-
	<b>\$ 42.684.972</b>	<b>6.178.287</b>	<b>30.891.430</b>	<b>822.247</b>	<b>1.565.656</b>	<b>3.227.352</b>

### 30. Partes relacionadas

De acuerdo a la “NIC 24 – Partes relacionadas”: una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye a personas y/o familiares relacionados con la entidad. entidades que son miembro del mismo grupo (controladora y subsidiarias). asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades del Grupo. planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de una entidad que informa o de una entidad relacionada. Se consideran partes relacionadas:

- 1) Un vinculado económico es una persona o entidad que está relacionada con alguna entidad del grupo a través de transacciones como transferencias de recursos. servicios y obligaciones. con independencia de que se cargue o no un precio. Para la Compañía se denominan transacciones entre vinculados económicos todo hecho económico celebrado con los accionistas y entidades de la controladora.
- 2) Los accionistas que individualmente posean más del 10% del capital social de la Compañía.
- 3) Entidades subordinadas: Compañías donde se ejerce control de acuerdo con la definición de control de código de comercio y la “NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados”.
- 4) Entidades asociadas: Compañías donde se tiene influencia significativa. la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital.

#### Operaciones con partes relacionadas

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no se llevaron a cabo transacciones significativas de las siguientes características:

- Servicios gratuitos o compensados con cargo a una Compañía relacionada.
- Préstamos que impliquen para el mutuario una obligación que no corresponda a la esencia o naturaleza del contrato de mutuo.

El siguiente es el resumen de los activos. pasivos y resultados al 31 de diciembre del 2025 y 2024 por transacciones realizadas con sus entes relacionados:

<b>31 de diciembre de 2025</b>			<b>Compañías vinculadas</b>	<b>Accionistas</b>	<b>Total</b>
<b>Estado de situación financiera</b>	<b>Nota</b>				
<b>Activos:</b>					
Cuentas por cobrar	16	\$	2.260.755	12.745.587	15.006.342
Activo por derecho de uso			5.545.135	-	5.545.135
		\$	<u>7.805.890</u>	<u>12.745.587</u>	<u>20.551.477</u>
<b>Pasivos y Patrimonio:</b>					
Cuentas por pagar	26	\$	9.268.071	18.746.299	28.014.370
Préstamos	24		-	2.269.818	2.269.818
		\$	<u>9.268.071</u>	<u>21.016.117</u>	<u>30.284.188</u>

**Inverclínicas S.A.S.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que indique lo contrario)**

**Estado de resultados integral**

Ingresos:					
Actividades ordinarias		\$	591.964	1.649.233	2.241.197
		\$	<b>591.964</b>	<b>1.649.233</b>	<b>2.241.197</b>
Egresos:					
Compra de Inventario	17		97.850	-	97.850
Costo de servicio y gastos de administración	8,9	\$	2.029.611	205.369	2.234.980
Gasto de arrendamiento	9		1.065.207	-	1.065.207
Depreciación activos derecho de uso	22		816.346	-	816.346
Gastos financieros	13		-	397.949	397.949
		\$	<b>4.009.014</b>	<b>603.318</b>	<b>4.612.332</b>

**31 de diciembre de 2024**

			<b>Compañías vinculadas</b>	<b>Accionistas</b>	<b>Total</b>
<b>Estado de situación financiera</b>					
	Nota				
<b>Activos:</b>					
Cuentas por cobrar	16	\$	2.734.024	13.925.093	16.659.117
Activo por derecho de uso			6.361.481	-	6.361.481
		\$	<b>9.095.505</b>	<b>13.925.093</b>	<b>23.020.598</b>
<b>Pasivos y Patrimonio:</b>					
Cuentas por pagar	26	\$	7.202.433	15.155.410	22.357.843
Dividendos por pagar	26		19.144	604.636	623.780
Préstamos	24		-	7.339.276	7.339.276
		\$	<b>7.221.577</b>	<b>23.099.322</b>	<b>30.320.899</b>

**Estado de resultados integral**

Ingresos:					
Operacionales		\$	595.580	2.240.770	2.836.350
Otros ingresos			123.754	-	123.754
		\$	<b>719.334</b>	<b>2.240.770</b>	<b>2.960.104</b>
Egresos:					
Compra de Inventario			-	597.046	597.046
Costo de servicio y gastos de administración		\$	2.187.229	341.974	2.529.203
Gasto de arrendamiento			1.059.299	-	1.059.299
Depreciación activo derecho de uso			809.835	-	809.835
Gastos financieros	13		-	609.073	609.073
		\$	<b>4.056.363</b>	<b>1.629.093</b>	<b>5.088.410</b>

Los principales acuerdos vigentes con partes relacionadas incluyen:

- (a) Contratos de prestación de servicios: establecen la prestación de servicios de mediana y alta complejidad, entre las compañías del grupo.
- (b) Acuerdos de financiamiento intragrupo: comprenden préstamos otorgados o recibidos con tasas de interés que reflejan las condiciones de mercado, sin garantías adicionales.
- (c) Contratos de arrendamiento: El 31 de diciembre de 2023, la Compañía celebró contratos de arrendamiento de inmueble con vinculados económicos. Los contratos tienen una vigencia de 5 a 9 años y por los cuales se pagó una prima de asignación.

### **31. Hechos Posteriores**

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de los estos estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y el 27 de febrero de 2026 fecha de autorización para su publicación, que no hayan sido revelados y puedan afectar significativamente los resultados de la Compañía.

### **32. Bases de Medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

### **33. Políticas contables materiales**

Las políticas contables y las bases establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario (ver nota 6).

#### **a. Instrumentos financieros**

##### **i) Reconocimiento y medición inicial**

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, para un elemento que no está a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

##### **ii) Clasificación y medición posterior**

#### **Activos financieros**

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocios para administrar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocios.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como a valor razonable con cambio en resultados:

**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que indique lo contrario)**

---

- Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales; y
- Sus términos contractuales dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

**Activos financieros - Evaluación del modelo de negocio:**

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene a nivel de un portafolio porque esto refleja mejor la forma en que se administra la empresa y se proporciona información a la gerencia.

- Las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica.;

**Activos financieros - Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses**

Para los fines de esta evaluación, el término "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor temporal del dinero y el riesgo de crédito asociado con el monto principal pendiente durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos, así como un margen de beneficio.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- Eventos contingentes que cambiarían la cantidad o el calendario de los flujos de efectivo;
- Términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- Características de prepago y extensión; y
- Términos que limitan la reclamación la Compañía a los flujos de efectivo de activos especificados.

Una característica de pago anticipado es consistente con los criterios de pago y principal de intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos pendientes de pago e intereses sobre el monto pendiente de pago, que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

**Activos financieros - Medición posterior y ganancias y pérdidas**

<b>Activos financieros a costo amortizado</b>	<p>Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.</p> <p>Los activos financieros que se miden a costo amortizado son los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.</p>
---	--

### **Pasivos financieros - Clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas**

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El gasto por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Los pasivos financieros que se miden a costo amortizado son las obligaciones financieras, pasivos arrendamientos y los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

#### **iii) Baja en cuentas**

##### **Activos financieros**

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero expiran, o transfiere los derechos para recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero son transferidos o en el que la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y no retiene el control del activo financiero.

##### **Pasivos financieros**

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se liberan o cancelan, o expiran. La Compañía también da de baja un pasivo financiero cuando sus términos se modifican y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente diferentes, en cuyo caso un nuevo pasivo financiero basado en los términos modificados se reconoce al valor razonable.

En la baja de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros extinguido y la contraprestación pagada (incluidos los activos no transferidos o pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

#### **iv) Compensación**

Los activos y los pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Compañía tiene actualmente un derecho legalmente exigible para compensar los importes y pretende liquidarlos sobre una base neta o realizar el activo y liquidar la obligación simultáneamente.

### **b. Deterioro**

#### **(i) Activos financieros no derivados**

##### **Cuentas por cobrar por prestación de servicios de salud**

La Compañía reconoce provisiones por pérdidas crediticias esperadas sobre sus activos financieros medidos al costo amortizado, los cuales corresponden principalmente a cuentas por cobrar originadas en la prestación de servicios de salud, de conformidad con la NIIF 9 – Instrumentos Financieros.

**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que indique lo contrario)**

---

Las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales se miden aplicando el enfoque simplificado, reconociendo en todos los casos pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo.

Al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía utiliza información razonable y sustentable disponible sin costo ni esfuerzo indebido, que incluye análisis cuantitativos y cualitativos basados en la experiencia histórica de recaudo, el comportamiento de pago de los deudores y una evaluación prospectiva de las condiciones económicas relevantes.

La Compañía aplica un modelo de deterioro colectivo mediante una matriz de provisión para las cuentas por cobrar que presentan características de riesgo similares, considerando la antigüedad de la cartera y los índices históricos de pérdida. Para efectos del modelo colectivo, la Compañía presume que el riesgo crediticio ha aumentado significativamente cuando las cuentas por cobrar presentan una mora superior a 901 días, punto a partir del cual se reconoce una pérdida esperada elevada conforme a la experiencia histórica de recaudo.

Adicionalmente, la Compañía aplica un modelo de deterioro individual para aquellas cuentas por cobrar que presentan indicadores específicos de incobrabilidad, tales como clientes en procesos de liquidación, insolvencia, intervención o cuando, con base en el juicio profesional de la Administración, exista evidencia objetiva de que la recuperación de los flujos de efectivo es remota. En estos casos, el deterioro se reconoce con base en la mejor estimación de recuperación esperada, pudiendo alcanzar hasta el 100% del valor de la cuenta por cobrar.

Las pérdidas crediticias esperadas representan una estimación ponderada por probabilidad de las pérdidas derivadas de posibles eventos de incumplimiento durante la vida del activo financiero y se miden como el valor presente de los flujos de efectivo que la Compañía espera no recuperar, descontados a la tasa de interés efectiva correspondiente.

### **Castigo**

El valor en libros bruto de las cuentas por cobrar se da de baja cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar total o parcialmente los saldos adeudados. De acuerdo con su experiencia histórica, la Compañía realiza el castigo de cartera cuando las cuentas por cobrar superan los 901 días de vencimiento, o antes, cuando del análisis individual se concluye que no existe una expectativa razonable de recuperación. El castigo no exime a la Compañía de continuar realizando gestiones de cobro, cuando resulte aplicable.

### **c. Inventarios**

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se basa en el método de promedio ponderado, e incluye los desembolsos en la adquisición de inventarios y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. El valor neto de realización es el valor de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos de ventas estimados.

### **d. Propiedad y Equipo**

#### **i) Reconocimiento y medición**

Los elementos de las propiedades y equipo son medidos al costo, que incluye los costos por préstamos capitalizados, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. El costo de

ciertas partidas de las propiedades y equipo fue determinado con referencia a su valor razonable a esa fecha.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la Entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa; cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; los costos de dismantelar, remover y de restaurar el lugar donde estén ubicados, y los costos por préstamos capitalizados en activos calificados.

El costo también puede incluir transferencias desde el otro resultado integral de cualquier ganancia o pérdida en coberturas de flujos de efectivo calificadas de compras de moneda extranjera de propiedades y equipo.

El software adquirido que es esencial para la funcionalidad del equipo respectivo se capitaliza como parte de ese equipo.

Cuando partes significativas de un elemento de las propiedades y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como elementos separados (componentes importantes) de propiedades y equipo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedades y equipo se reconocen netas en resultados.

#### **ii) Costos posteriores**

El costo de reemplazar parte de un elemento de las propiedades y equipo se capitaliza, si es probable que se reciban los beneficios económicos futuros y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de las propiedades y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

#### **iv) Depreciación**

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedades y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

<b>Activos depreciables</b>	<b>Años de vida útil</b>
Equipo de computación y comunicación	5 años
Equipo biomédico	8 años
Vehículos	5 años
Equipo de oficina	10 años
Maquinaria Equipos y Herramientas	10 años

## **Retiros**

La Compañía deberá dar de baja el importe en libros de un elemento de activo fijo. en el momento de su disposición; o cuando no se espera ningún beneficio económico futuro de su uso.

La utilidad o pérdida que surja por el retiro y/o baja de un elemento del activo fijo deberá ser determinada por la diferencia entre el ingreso neto por la venta. si los hubiere y el valor en libros del elemento. La utilidad o pérdida que surge será incluida en utilidades o pérdidas cuando la partida es retirada.

### **e. Activos Intangibles**

La Compañía debe reconocer una partida como activo intangible si:

- El activo intangible es identificable
- El recurso es controlado por la Compañía
- Es probable que los beneficios futuros esperados del activo fluyan a la Compañía y el costo del activo puede ser confiablemente medido.

### **Medición**

La Compañía. ha decidido que todos los activos intangibles posteriores a su reconocimiento inicial se deben contabilizar por su costo menos la amortización y el importe acumulados de las pérdidas por deterioro del valor.

### **Licencias y Software**

El reconocimiento de licencias y Software exige. para la entidad. demostrar que el elemento cumple la definición de un activo intangible. su medición inicial será por su costo. el recurso es controlado por la empresa y es probable que se esperen beneficios económicos futuros.

### **Amortización**

Un activo de vida útil finita se amortiza durante su vida útil. mientras que un activo con vida útil indefinida no se amortiza.

Para determinar la vida útil es preciso considerar muchos factores. entre los que figuran la utilización esperada del activo. los ciclos típicos de vida del producto. la obsolescencia técnica y tecnológica. la estabilidad de la industria en la que opera el activo. el nivel de desembolsos para el mantenimiento. el periodo en que se controle el activo por parte de la Compañía. entre otros.

La vida útil de los principales software y licencias oscilan entre 5 y 10 años.

### **f. Arrendamientos.**

Al inicio de un contrato. La Compañía evalúa si un contrato es. o contiene. un arrendamiento. Un contrato es. o contiene. un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

**(i) Como arrendatario**

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de precio relativo independiente. Sin embargo, para los arrendamientos de propiedades, la Compañía ha elegido no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento como un componente de arrendamiento único.

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y remover el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o el costo del activo por derecho de uso refleje que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedad y equipo. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si corresponde, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa incremental por préstamos de la Compañía. Generalmente, la Compañía usa la tasa incremental por préstamos como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa incremental por préstamos obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos fijos en esencia;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en esencia.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Compañía presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en "Activos por Derecho de Uso, Neto" y pasivos de arrendamiento en "Obligaciones Financieras" en el estado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. incluidos equipos de TI. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

## **g. Impuestos**

### **Impuesto a las ganancias**

El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto corriente y diferido. Se reconoce en resultados. excepto en la medida en que se relacione con una combinación de negocios. o con partidas reconocidas directamente en patrimonio o en otro resultado integral.

La Compañía ha determinado que los intereses y multas relacionadas con los impuestos a las ganancias. incluidos los tratamientos fiscales inciertos. no cumplen con la definición de impuestos a las ganancias y. por lo tanto. los contabilizó bajo la NIC 37 Provisiones. pasivos contingentes y activos contingentes.

### **Impuestos corrientes**

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta y complementarios corrientes. se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos. respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y. en caso necesario. constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Para determinar la provisión de impuesto de renta y complementarios. la Compañía hace su cálculo a partir del mayor valor entre la utilidad gravable o la renta presuntiva (rentabilidad mínima sobre el patrimonio líquido del año anterior que la ley presume para establecer el impuesto sobre las ganancias).

La Compañía solo compensa los activos y pasivos por impuestos a las ganancias corrientes. si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto. o bien. realizar los activos y liquidar las deudas simultáneamente.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan solo si se cumplen ciertos criterios

### **Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce utilizando el método del pasivo. determinado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales y el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto a las ganancias relacionadas con las diferencias temporarias imponibles. mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto a las ganancias debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles. bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal.

### **Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles**

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y la fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que la Compañía tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

### **Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles**

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias;

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen con las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera. La Compañía reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen con las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

Las oportunidades de planificación fiscal, solo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si la Compañía tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

### **Medición**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que apliquen en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa aprobada o que se encuentra a punto de aprobarse, y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Compañía espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

La Compañía revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el importe en libros de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor, en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos y pasivos no monetarios de la sociedad se miden en términos de su moneda funcional. Si las pérdidas o ganancias fiscales se calculan en una moneda distinta, las variaciones por tasa de cambio dan lugar a diferencias temporarias y al reconocimiento de un pasivo o de un activo por impuestos diferidos y el efecto resultante se cargará o abonará a los resultados del período

### **Compensación y clasificación**

La Compañía solo compensa los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos. si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal. y al mismo sujeto pasivo. o bien. a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente. en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el estado de situación financiera como activos o pasivos no corrientes. independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

### **h. Provisiones y contingencias**

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado. la Compañía posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos. que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

### **i. Capital Social. Prima en colocación de acciones y reservas**

Se reconocerá la emisión de acciones o de otros instrumentos de patrimonio cuando emita esos instrumentos y otra parte esté obligada a proporcionar efectivo u otros recursos a la entidad a cambio de éstos en el capital social o prima en colocación de acciones.

Se medirá los instrumentos de patrimonio al valor razonable del efectivo u otros recursos recibidos o por recibir. neto de los costos directos de emisión de los instrumentos de patrimonio. Si se aplaza el pago y el valor en el tiempo del dinero es significativo. la medición inicial se hará sobre la base del valor presente.

Las reservas corresponden al valor apropiado de las utilidades de ejercicios anteriores. a disposición de la Asamblea General de Accionistas para su utilización.

### **j. Ingresos contratos con clientes.**

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes bajo la norma NIIF 15. con base en un modelo de cinco pasos

Se cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo. si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- El desempeño de la Compañía no crea un activo con un uso alternativo. y se tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- El desempeño de la Compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas. se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando la Compañía cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo contractual por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo contractual.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. La Compañía reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos.

A continuación, aparece una descripción de las actividades principales a través de las cuales la Compañía genera ingresos provenientes de contratos con clientes:

### **Prestación de servicios**

La Compañía medirá los ingresos de actividades ordinarias al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. El valor razonable de la contraprestación, recibida o por recibir, tiene en cuenta el importe de cualesquiera descuentos comerciales, descuentos por pronto pago y rebajas por volumen de ventas que sean practicados por la entidad.

El siguiente es un detalle de los ingresos por actividades ordinarias realizados por la Compañía:

**Prestación de servicios:** Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta, y se reconocen cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

**Intereses:** Los ingresos de actividades ordinarias provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo

### **k. Reconocimiento de costos y gastos operacionales**

La Compañía 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), independiente 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. También se incluyen aquellos costos que, aunque no estén directamente relacionados con la venta o la prestación de los servicios son un elemento esencial en ellos.

Dentro de los costos se incluyen el costo de venta por venta de bienes y prestación de servicios. Dentro de los gastos se incluyen el gasto de nómina, arrendamientos, servicios, honorarios y asesorías, servicios públicos, depreciaciones y amortizaciones e impuestos, entre otros. Todos ellos incurridos por los procesos responsables de la venta o prestación de los servicios.

Se incluyen dentro de gastos las demás erogaciones que no clasifiquen para ser registradas como costo o como inversión.

**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que indique lo contrario)**

---

## I. Ingresos y costos financieros

Los ingresos y costos financieros de la Compañía incluyen lo siguiente:

- Ingreso por intereses;
- Gasto por intereses;
- Ganancia o pérdida por conversión de activos y pasivos financieros en moneda extranjera;
- Ganancia o pérdida neta por instrumentos de cobertura reconocidos en resultados; y

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método del interés efectivo.

La “tasa de interés efectiva” es la tasa que descuenta exactamente los pagos o recibos en efectivo futuros estimados o recibidos durante la vida útil esperada del instrumento financiero para:

- El valor bruto en libros del activo financiero; o
- El costo amortizado del pasivo financiero.

Al calcular los ingresos y gastos por intereses, la tasa de interés efectiva se aplica al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo; sin embargo, para los activos financieros que se han deteriorado en el crédito después del reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si el activo ya no tiene deterioro crediticio, entonces el cálculo de los ingresos por intereses se revierte a la base bruta.

## 34. Pronunciamientos Contables Emitidos aun no Vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2027, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La Compañía tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

NIIF	Decreto asociado	Fecha de entrada en vigencia
<i>Contratos de Seguro (NIIF 17)</i>	Decreto 1271 de 2024	Será aplicable para los estados financieros de propósito general, de las entidades clasificadas en el Grupo 1, a partir del 1° de enero de 2027. Deroga la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 4, a partir del 1° de enero de 2027.

## 35. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron autorizados para emisión por el representante legal el día 28 de febrero de 2026 para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación la cual podrá aprobar o modificarlos.