

Estados Financieros Bajo Estándares Internacionales de Información Financiera

Clinica Vascular de Bogotá Alberto Muñoz
Hoyos S.A.S

31 de Diciembre de 2025



Contenido

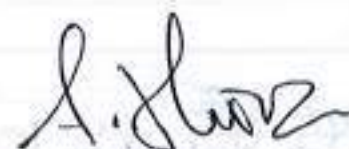
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Políticas contables y notas explicativas	7

Estado de Situación Financiera

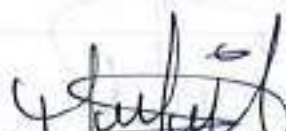
Terminado a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en pesos colombianos)

	NOTAS	AÑO 2025	AÑO 2024
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente a Efectivo	4	\$ 137.382.481	\$ 184.727.421
Inversiones	5	365.683.629	340.337.060
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	462.881.084	261.653.686
Inventarios	7	48.278.180	70.421.124
Pagos anticipados	8	8.936.821	5.190.185
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		\$ 1.023.152.195	\$ 862.329.486
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad Planta y Equipo	9	\$ 189.824.235	\$ 215.952.930
Activo por impuestos Diferidos	10	32.671.844	35.590.699
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		222.496.079	251.533.629
TOTAL ACTIVOS		\$ 1.245.648.274	\$ 1.113.863.115
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos financieros	11	\$ 11.453.593	\$ 104.259.596
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	162.202.291	153.683.421
Pasivo por impuesto a las ganancias	12	57.919.994	30.543.679
Beneficios a empleados	13	124.633.046	87.397.340
Ingresos anticipados	14	93.892.768	77.017.407
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		\$ 450.101.692	\$ 452.901.643
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivos financieros	11	\$ 52.105.949	\$ 7.241.670
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		52.105.949	7.241.670
TOTAL PASIVOS		\$ 502.207.641	\$ 460.143.313
PATRIMONIO			
Capital social	15	\$ 127.360.000	\$ 127.360.000
Reservas legales	15	152.883.854	152.883.854
Resultados del Ejercicio	15	89.720.831	35.208.628
Resultados acumulados	15	373.475.948	338.287.320
TOTAL PATRIMONIO		743.440.633	653.719.802
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		\$ 1.245.648.274	\$ 1.113.863.115



ALBERTO MUÑOZ HOYOS
Representante Legal
CC 19.265.996



MONICA JHANNELV SANTOS CERQUERA
Contador Público
T.P. 214198-T

Designado por Viconfi S.A.S res 538 TR 2763



ELBA MARINA NIÑO NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. 42628-T

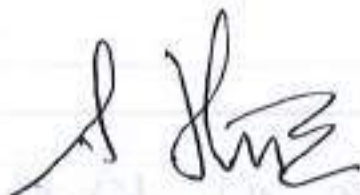
Miembro de Outsourcing AQ

Estado de resultados integrales

Terminado a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en pesos colombianos)

	2025	2024
Ingresos de actividades ordinarias	\$ 3.746.414.759	\$ 3.196.670.390
Costo de ventas	2.021.993.658	1.702.293.174
GANANCIA BRUTA	\$ 1.724.421.101	\$ 1.494.377.186
Gastos de administración	\$ 1.200.329.407	\$ 1.209.329.512
Gastos de ventas y distribución	184.503.510	145.166.279
GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ 249.588.094	\$ 139.881.395
Gastos financieros	\$ 66.533.340	\$ 82.527.338
Otros gastos	66.183.128	64.224.995
Ingresos financieros	24.478.644	28.064.673
Otros ingresos	8.800.838	8.597.257
EXCEDENTE ANTES DE LA CORRECCION MONETARIA	\$ 150.151.108	\$ 29.790.992
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	\$ 150.151.108	\$ 29.790.992
Impuesto sobre la renta	60.430.277	(5.417.636)
RESULTADO NETO DEL PERIODO	\$ 89.720.831	\$ 35.208.628



ALBERTO MUÑOZ HOYOS
Representante Legal
CC 19.265.996



MONICA JHANNET SANTOS CERQUERA
Contador Público
T.P. 214198-T

Designado por Viconfi S.A.S res 538 TR 2763



ELBA MARINA NIÑO NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. 42628-T

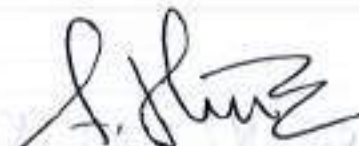
Miembro de Outsourcing AQ

Estado de cambios en el patrimonio

Terminado a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en pesos colombianos)

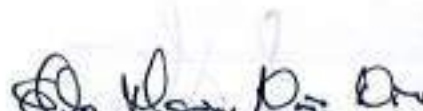
	Capital suscrito y pagado	Superavit de capital	Reservas	Resultados acumulados por adopción NIF	Resultado del ejercicio	Resultados acumulados	Total
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2023	\$ 127.360.000	-	\$ 152.883.854	\$ (146.947.422)	\$ 24.211.626	\$ 461.903.116	\$ 618.511.174
Aportes de los accionistas	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del periodo	-	-	-	-	35.208.628	-	35.208.628
Apropiaciones	-	-	-	-	(24.211.626)	24.211.626	-
Enjugar pérdidas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	-
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2024	127.360.000	-	152.883.854	(146.947.422)	35.208.628	485.214.742	653.719.602
Aportes de los accionistas	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del periodo	-	-	-	-	89.720.831	-	89.720.831
Apropiaciones	-	-	-	-	(35.208.628)	35.208.628	-
Enjugar pérdidas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	-
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2025	\$ 127.360.000	-	\$ 152.883.854	\$ (146.947.422)	\$ 89.720.831	\$ 620.423.370	\$ 743.440.633



ALBERTO MUÑOZ HOYOS
Representante Legal
CC 19.265.996



MONICA JHANNET SANTOS CERQUERA
Contador Público
T.P. 214198-T
Designado por Viconfi S.A.S res 538 TR 2763



ELBA MARINA NIÑO NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. 42628-T
Miembro de Outsourcing AQ


Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en pesos colombianos)

	AÑO 2025	AÑO 2024
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Resultado del período	\$ 89.720.831	\$ 35.208.628
uso de efectivo:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	112.213.505	149.438.414
Flujo de efectivo incluido en actividades de inversión		
Ingresos por valoración de instrumentos financieros	-	0
Cambios en activos y pasivos de operación		
(Variación) en deudores comerciales y otros deudores	(201.227.388)	(25.627.977)
(Variación) en inventarios	22.142.944	(23.848.389)
(Variación) en pagos anticipados	(3.746.635)	29.505.948
(Variación) En Impuesto activo Diferido	2.908.855	(35.580.699)
(Variación) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8.518.870	2.399.363
(Variación) en impuestos corrientes por pagar	27.376.115	22.767.146
(Variación) en obligaciones laborales	37.235.706	9.345.490
(Variación) en anticipos y avances recibidos	16.875.361	(3.052.879)
(Variación) En Impuesto pasivo Diferido	-	(11.881.413)
Efectivo neto generado por actividades de operación	\$ 112.018.164	\$ 148.673.633
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Inversiones en instrumentos financieros	(25.326.569)	(28.827.479)
Compras de propiedades, planta y equipo	(86.084.810)	(70.744.175)
Efectivo neto utilizada en actividades de inversión	\$ (111.411.379)	\$ (99.571.654)
Flujos de efectivo por actividades de financiación:		
Préstamos	220.823.237	205.564.745
Pago de préstamos e intereses	(268.764.962)	(299.714.647)
Efectivo neto utilizada en actividades de financiación	\$ (47.941.725)	\$ (94.149.902)
Aumento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	(47.334.940)	(45.047.922)
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del período	184.727.421	229.775.343
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	\$ 137.392.481	\$ 184.727.421


ALBERTO MUÑOZ HOYOS
Representante Legal
CC 19.265.996


MONICA JHANNET SANTOS CERQUERA
Contador Público
T.P. 214198-T
Designado por Viconfi S.A.S res 538 TR 2763


ELBA MARINA NIÑO NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. 42628-T
Miembro de Outsourcing AQ

Políticas Contables y Notas Explicativas a los Estados Financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2025 (Cifras expresadas en pesos colombianos)

1. Información general

La compañía CLINICA VASCULAR DE BOGOTA ALBERTO MUÑOZ HOYOS SAS es una entidad del sector salud, con Nit. 800.201.018-7 y domicilio principal en la ciudad de Bogotá, en la Calle 35 No. 24-32, constituida mediante Escritura Publica No. 655 de la Notaria 45 de Santafé de Bogotá, del 10 de marzo de 1993 bajo el nombre de CLINICA VASCULAR DE BOGOTA SAS, inscrita en la Cámara de Comercio de Bogotá el día 16 de Julio de 1993 bajo el registro No. 412772 del Libro IX.

Por acta No 002 de la Junta de Socios del 5 de agosto de 2014, inscrita el 11 de septiembre de 2014 bajo el número 01867373 del Libro IX, la sociedad se transformó de sociedad Limitada a Sociedad por Acciones Simplificada, cambiando su nombre a CLINICA VASCULAR DE BOGOTA SAS.

Por acta No 001 de la Junta de Socios del 20 de marzo de 2019, inscrita el 14 de junio de 2019 bajo el número 02476608 del Libro IX, la sociedad cambió su nombre de: CLINICA VASCULAR DE BOGOTA SAS, por el de: CLINICA VASCULAR DE BOGOTA ALBERTO MUÑOZ HOYOS SAS

El término de la sociedad es indefinido y su objeto social principal es "La Prestación de Servicios Médicos Especializados" como consta en el Certificado de Existencia y representación legal expedido por la cámara de comercio de Bogotá.

2. Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

2.1. Adopción de las NIIF

Mediante la ley 1314 del 13 de julio de 2009, se modificaron los principios y normas de contabilidad e información financiera aceptados en Colombia. En desarrollo de esta ley, el Gobierno Nacional emitió el decreto 3022 de 2013, que adopta las NIIF para Pymes y establece un Nuevo Marco Técnico Normativo para los preparadores de Información Financiera que conforman el Grupo 2, del cual la Compañía hace parte.

Mediante el decreto 2496 de diciembre de 2015, se actualizan las normas de acuerdo con las modificaciones emitidas por el emisor (IASB) de estas normas internacionales en mayo de 2015 y vigentes a partir del 1 de enero de 2017, aunque se permite su aplicación anticipada. Se establece que el periodo de transición para las entidades que conforman el SGSS será el año 2016, periodo de transición al nuevo marco de convergencia a NIIF.

Los primeros estados financieros preparados de acuerdo con bases contables antes mencionadas corresponden al cierre contable al 31 de diciembre de 2017. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las políticas contables descritas más adelante y siguiendo las NIIF Pymes adoptadas en Colombia.

De acuerdo con las NIIF Pymes adoptadas y, solo para propósitos del inicio de su aplicación y con el fin de tener información comparativa al cierre contable de la presentación de los

primeros estados financieros conforme a estas nuevas normas, la Compañía preparó un Estado de Situación Financiera de Apertura (ESFA) a la fecha de transición a las NIIF Pymes, esto es, al 1 de enero de 2016. Así mismo, se prepararon los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 bajo las normas adoptadas con el fin de presentarlos comparativos con los del 31 de diciembre de 2017.

2.2. Preparación del estado de situación financiera de apertura (ESFA)

La compañía aplicó la sección 35 de las NIIF Pymes y otras disposiciones legales aplicables para preparar el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2016 mediante la re-expresión del estado de situación financiera (balance general) preparado bajo normas locales vigentes. Dicha re-expresión implicó aplicar en forma retroactiva todos los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de los hechos económicos establecidos en las normas mencionadas en la nota 2.1.

La sección 35 de las NIIF Pymes establece exenciones y excepciones a su aplicación retroactiva. Las primeras son optativas mientras que las segundas son obligatorias.

3. Bases de presentación y principales políticas contables

3.1. Base de presentación

La CLINICA VASCULAR DE BOGOTA ALBERTO MUÑOZ HOYOS SAS., prepara sus estados financieros por los años terminados a 31 de diciembre de 2025 y 2024, basándose en las Normas Internacionales de Contabilidad e Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (IFRSs, por sus siglas en inglés – en español NIIF Pymes) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), en concordancia con la Ley 1314 de 2009, las disposiciones generales del Decreto 3022 del 27 de diciembre de 2013 y modificaciones del decreto 2496 de 2015. Sus Estados Financieros serán de periodicidad anual en armonía con el periodo contable, presentados en pesos colombianos como moneda funcional y en forma comparativa respecto al periodo anterior.

3.1.1. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF para Pymes requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la gerencia. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

3.2. Resumen de principales políticas contables

Son políticas contables para la CLINICA VASCULAR DE BOGOTA ALBERTO MUÑOZ HOYOS SAS, los principios, bases, convenciones, reglas y procedimientos específicos adoptados por la entidad al preparar y presentar estados financieros, por medio de las cuales se establecen criterios de reconocimiento, medición inicial, medición posterior y revelaciones de diferentes rubros de los estados financieros.

3.2.1. Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de la compañía es el peso colombiano dado que es la moneda del entorno económico principal en el que genera y usa el efectivo. Por lo tanto, la compañía maneja sus registros contables en dicha moneda, la cual, a su vez, es la usada para la presentación de los estados financieros.

3.2.2. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son aquellos que dan lugar a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio de otra. Los instrumentos financieros clasificados por la entidad son. Se reconocerán como instrumentos financieros básicos los instrumentos de deuda como cuentas, préstamos y/o anticipos por cobrar.

3.2.3. Activos financieros

3.2.3.1. Activos financieros corrientes

Comprenden inversiones en certificados de depósito a término (CDT) y todos aquellos activos financieros que no exceden de un año. Se reconocen inicialmente al costo y su medición posterior se realiza con base en el método del costo amortizado que tiene en cuenta la tasa de interés efectiva (tasa real de rentabilidad). Los intereses devengados, así como el efecto de la valoración al costo amortizado se reconocen en los resultados como ingresos financieros.

3.2.3.2. Activos financieros no corrientes

Estos activos son aquellos que superan un año como Inversiones, Bonos, TES, entre otros que no podrán ser líquidos en menos de este tiempo.

3.2.3.3. Retiro de los activos financieros

Los activos financieros se retiran de los estados financieros cuando los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo expiran (en el caso de los CDT cuando se liquida y recibe el dinero), o cuando sustancialmente todos los riesgos y beneficios han sido transferidos (en el caso de inversiones patrimoniales cuando se suscribe el contrato de venta).

La diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor de la contraprestación recibida y por recibir se reconoce en los resultados.

3.2.3.4. Deterioro de valor de los activos financieros

Al final de cada año, se revisa si existe evidencia objetiva del deterioro de los activos financieros. Para los activos financieros corrientes correspondientes a los CDT, se evalúa el emisor y su calificación crediticia emitida por entidades externas. Para las inversiones patrimoniales se evalúa su situación financiera, sus resultados, flujo de caja y su evolución de negocios.

Si se determina que en alguno de los aspectos antes mencionado se evidencia dificultades del emisor, la compañía procede al cálculo del deterioro en forma individual estimando el valor presente de los flujos esperados a recibir del instrumento. Cualquier diferencia con el valor en libros se reconoce como una pérdida en el estado de resultados. Si en un período posterior, el valor de la pérdida por deterioro disminuye como consecuencia de un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

3.2.3.5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo: El Efectivo comprenderá la caja general y menor, así como los depósitos bancarios a la vista, esto es cuentas corrientes y de ahorro en moneda nacional y extranjera.

Equivalentes al Efectivo: Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez que se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión u otros. Por tanto, una inversión cumplirá las condiciones de equivalente al efectivo cuando:

- Sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo.
- Estén sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor.
- Cuando tengan vencimiento próximo a 90 días o menos desde la fecha de adquisición.

En caso de que la Entidad tenga cuentas corrientes o de ahorro restringidas, este concepto lo revelará en las notas a los estados financieros. En caso de que la restricción se resuelva más allá de los doce meses, se reclasificará como activos no corrientes.

3.2.3.6. Reconocimiento y medición

Reconocimiento inicial: El reconocimiento inicial de activos o pasivos financieros se medirá al precio de la transacción, incluyendo costos de transacción (Excepto en la medición inicial de activos y pasivos financieros, que se medirán al valor razonable con cambios en resultados). Si la empresa constituye una transacción de financiación la empresa los medirá al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Medición posterior: Al final de cada periodo sobre el que se informa medirá los instrumentos financieros sin deducir costos de transacción en que pudiera incurrir, de la siguiente manera:

- Instrumentos de deuda se medirán al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.
- Los instrumentos de deuda clasificados como activos corrientes o pasivos corrientes se medirán al importe que se espera pagar o recibir.

- Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, se medirá al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.
- Los compromisos para recibir un préstamo se medirán al costo menos el deterioro del valor.

En caso de que el instrumento se mida posteriormente al costo amortizado, los costos de transacción de adicionarán (sumaran) al valor del instrumento financiero. En caso de que el instrumento se mida posteriormente al valor razonable, los costos de transacción se reconocerán inmediatamente en resultados.

Si la transacción, corresponde a una transacción de financiación puede tener lugar en relación con la venta de bienes o servicios, por ejemplo, si el pago se aplaza *más allá de los términos comerciales normales* o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad medirá el activo financiero o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Si la Entidad efectúa financiación y es a una tasa inferior a la del mercado, el instrumento se descontará a tasas de mercado, tomando como referencia la tasa de captación o colocación publicada por la Superintendencia Financiera según el tipo de transacción.

3.2.4. Deudores comerciales y otros deudores

3.2.4.1. Reconocimiento y medición

Los deudores comerciales surgen por las ventas de los productos de la compañía a sus clientes otorgando plazos de crédito normales para la industria de corto plazo. En la medición se utiliza el precio de la transacción acordada con el cliente, que es el mismo valor razonable.

Los otros deudores se reconocen cuando la compañía se convierte en parte obligada con el tercero, lo cual implica que sea probable que la compañía recuperará el saldo y éste se puede medir en forma confiable.

Cuando los deudores pagan sus saldos, cuando se ceden los riesgos y beneficios asociados al saldo o cuando expira legalmente el derecho a favor de la compañía de los flujos de efectivo, se retira el saldo del estado de situación financiera.

3.2.4.2. Deterioro

Al cierre del período anual la compañía revisa los saldos de los deudores para determinar si existe evidencia objetiva de su deterioro. Los criterios se utilizan en forma individual considerando lo siguiente: I) saldos vencidos II) Disminución de los pedidos del cliente, III) solicitud de plazos adicionales para pago, IV) dificultades financieras, y V) es probable que el deudor entre en quiebra o en ley de intervención económica.

Cuando uno de los factores antes mencionado existe para un cliente, la compañía procede a estimar los flujos de efectivo futuros a recuperar mediante un análisis y proyección que

considera la probabilidad de deterioro y la estimación del valor que no se recuperará basados en el análisis

De todos los factores que afectan el deudor, Dichos flujos futuros son descontados a valor presente usando la tasa de interés efectiva existente en la fecha origen del saldo. Para todos los saldos deudores que estén vencidos más de 150 días, estarán sujetas a análisis de recuperabilidad para ajustar el valor en libros de las cuentas por cobrar con efecto en los resultados.

Si en un período posterior, el valor de la pérdida por deterioro disminuye como consecuencia de un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en resultados como un ingreso.

3.2.5. Inventarios

Están dentro de la clasificación de inventarios los activos mantenidos para la venta en el curso normal de las operaciones, aquellos en proceso de producción con vistas a esa venta o los que están en forma de materiales o suministros para ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

3.2.5.1. Reconocimiento Inicial

Los inventarios se medirán al costo. Los costos de adquisición de los inventarios comprenderán:

- El precio de compra
- Los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales)
- El transporte
- La manipulación y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, materiales o servicios.
- Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

3.2.5.2. Medición Posterior

La CLINICA VASCULAR DE BOGOTA ALBERTO MUÑOZ HOYOS SAS después del reconocimiento inicial, medirá los inventarios al importe menor entre el costo y el valor neto realizable (Precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

Los costos de transformación de los inventarios incluirán los costos directamente relacionados con las unidades de producción, tales como la mano de obra directa.

También incluirán una distribución sistemática de los costos indirectos de producción variables o fijos, en los que se haya incurrido para transformar las materias primas en productos terminados. Son costos indirectos de producción fijos los que permanecen relativamente constantes, con independencia del volumen de producción, tales como la depreciación y mantenimiento de los edificios y equipos de la fábrica, así como el costo de gestión y administración de la planta. Son costos indirectos variables los que varían

directamente, o casi directamente, con el volumen de producción, tales como los materiales y la mano de obra indirecta.

3.2.5.3. Deterioro

La CLINICA VASCULAR DE BOGOTA ALBERTO MUÑOZ HOYOS SAS evaluará en cada fecha sobre la que se informa (31 de diciembre) si ha habido un deterioro del valor de los inventarios. La entidad realizará la evaluación comparando el importe en libros de cada partida del inventario con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida ha deteriorado su valor, la entidad reducirá el importe en libros del inventario a su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor y se reconoce inmediatamente en resultados. El área administrativa y financiera serán los encargados de hacer esta medición.

3.2.5.4. Recuperación del Deterioro

La CLINICA VASCULAR DE BOGOTA ALBERTO MUÑOZ HOYOS SAS llevará a cabo una nueva evaluación del precio de venta menos los costos de terminación y venta en cada periodo posterior al que se informa.

Cuando las circunstancias que previamente causaron el deterioro del valor de los inventarios hayan dejado de existir, o cuando exista una clara evidencia de un incremento en el precio de venta menos los costos de terminación y venta como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas, la entidad revertirá el importe del deterioro del valor (es decir, la reversión se limita al importe original de pérdida por deterioro) de forma que el nuevo importe en libros sea el menor entre el costo y el precio de venta revisado menos los costos de terminación y venta.

3.2.6. Propiedad, planta y equipo

3.2.6.1. Reconocimiento Inicial

La entidad medirá un elemento de propiedades, planta y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. Hace parte de los componentes del costo:

- El precio de adquisición, que incluye honorarios legales y de intermediación, los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas.
- Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. Estos costos pueden incluir los costos de preparación del emplazamiento, los costos de entrega y manipulación inicial, los de instalación y montaje y los de comprobación de que el activo funciona adecuadamente.
- La estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.
- La Entidad ha definido que los descuentos por pronto pago otorgados en la adquisición de PP&E, se reconocerán como ingresos financieros en el momento del pago efectivo.

Para efectos de la adopción de NIIF por primera vez, la Clínica optó por utilizar el costo histórico como costo atribuido.

3.2.6.2. Medición Posterior

La CLINICA VASCULAR DE BOGOTA ALBERTO MUÑOZ HOYOS SAS medirá todos los elementos de propiedades, planta y equipo tras su reconocimiento inicial al costo menos la depreciación acumulada y cualesquiera pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

La entidad reconocerá los costos del mantenimiento diario de un elemento de propiedad, planta y equipo en los resultados del período en el que incurra en dichos costos.

3.2.6.3. Depreciación

La CLINICA VASCULAR DE BOGOTA ALBERTO MUÑOZ HOYOS SAS ha definido utilizar el método de depreciación de línea recta con periodicidad mensual y afectando directamente el Estado de Resultados Integrales. La gerencia define que las vidas útiles establecidas para los elementos de propiedad, planta y equipo se manejaran de acuerdo con las siguientes vidas útiles:

Tipo de Activo	Vida Útil	Valor residual
Maquinaria y equipo	Entre 4 y 15v años	Entre 0% y 5%
Muebles y enseres	Entre 5 y 10 años	Entre 0% y 5%
Equipo de computo	Entre 2 y 5 años	Entre 0% y 3%

La depreciación iniciará cuando el activo esté disponible para el uso y culminará cuando esté totalmente depreciado o se dé de baja.

La entidad evaluará al cierre de cada período si se requiere cambio en la vida útil, método de depreciación o en el valor residual.

3.2.6.4. Deterioro

La entidad evaluará, en cada fecha sobre la que se informa (31 de diciembre), si existe algún indicio del deterioro de la propiedad, planta y equipo. Si existiera este indicio, la entidad estimará el importe recuperable del activo. Si no existen indicios de deterioro del valor, no será necesario estimar el importe recuperable.

3.2.7. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen cuando la compañía recibe el producto del préstamo. Se reconocen inicialmente a su precio de transacción menos cualquier costo de transacción.

Después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se presentan en los resultados como gastos financieros. Las obligaciones financieras se retiran del pasivo cuando se pagan, liquidan, o expiran.

Los préstamos cuyo vencimiento estén dentro de los doce meses siguientes a la fecha del cierre anual se clasifican en el pasivo corriente, los demás préstamos se clasifican como pasivo no corriente.

3.2.8. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales (proveedores) y las otras cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Se reconocen cuando la compañía ha adquirido una obligación generada al recibir los riesgos y beneficios de bienes comprados o al recibir los servicios acordados. Se miden por el valor acordado con el proveedor.

3.2.9. Impuestos corrientes y diferidos

El gasto de impuestos reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente se calcula con base en la renta líquida, usando las leyes tributarias promulgadas y vigentes a la fecha de cierre anual, las cuales difieren del resultado contable reflejado en los estados financieros.

Los activos y/o pasivos por estos impuestos comprenden las obligaciones o reclamos de las autoridades fiscales en relación con los períodos de reportes actuales o anteriores que están pendientes de pago a la fecha de cierre anual. 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. La compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los valores que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal, en la medida en que se espere que aumenten o reduzcan la utilidad fiscal en el futuro.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan, sin descontarse, a las tasas fiscales que se espera apliquen en el período de realización respectivo, tomando en consideración todos los posibles resultados de una revisión por parte de las autoridades fiscales. El impuesto diferido se reconoce en los resultados del período, excepto el originado en la medición de obligaciones por beneficios definidos a los empleados y operaciones de cobertura reconocidas en el otro resultado integral dentro del patrimonio, en cuyo caso el impuesto diferido también se reconoce en esa misma partida.

El impuesto diferido activo solo se reconoce en la medida en que sea probable la existencia de beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias que lo generan. Lo anterior se determina con base en las proyecciones de la compañía sobre los resultados de operación futuros tomando un horizonte de cinco años.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de reporte y se ajusta según sea necesario para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras.

3.2.10. Beneficios a los empleados

Los beneficios a empleados comprenden todas aquellas contraprestaciones que la entidad proporciona a los trabajadores, incluyendo administradores y gerentes, a cambio de sus servicios y son los siguientes:

- Beneficios a corto plazo diferentes de los beneficios por terminación, cuyo pago será realizable en los 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados han prestado sus servicios.
- Beneficios Post-Empleo diferentes de los beneficios por terminación que se pagan después de completar su periodo en la entidad.
- Otros beneficios distintos de los anteriores, cuyo pago no vence dentro de los 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados han prestados sus servicios.
- Beneficios por terminación del contrato por consecuencia de:
 - La decisión de la entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro.
 - Decisión de un empleado de aceptar voluntariamente la conclusión de la relación de trabajo a cambio de estos beneficios.

3.2.10.1. Reconocimiento y medición

La CLINICA VASCULAR DE BOGOTA ALBERTO MUÑOZ HOYOS SAS reconocerá el costo de todos los beneficios a empleados que tengan derecho como el resultado de servicios prestados a la entidad durante el periodo sobre el que se informa, así:

- Como un pasivo luego de deducir los importes que se hayan cancelado al empleado o como una contribución a un fondo de beneficios para empleados. Si el importe pagado excede a las aportaciones que se deben realizar según la prestación de los servicios hasta la fecha que se informa, ese exceso se reconocerá como un activo en la medida en que el pago anticipado disminuya los pagos a efectuar en el futuro o a un reembolso en efectivo.
- Como un gasto, a menos que la norma requiera que se reconozca como parte de un activo.

3.2.11. Capital suscrito y pagado

El capital accionario representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se reconocen en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

El superávit de capital corresponde a la prima en colocación de acciones y se determina como la diferencia entre el valor de colocación de las acciones y su valor nominal.

Las distribuciones de dividendos pagaderas a los accionistas se reconocen como cuentas por pagar cuando los dividendos son aprobados por la Asamblea de Accionistas.

3.2.12. Ingresos

3.2.12.1. Reconocimiento y Medición de los Ingresos Ordinarios

La CLINICA VASCULAR DE BOGOTA ALBERTO MUÑOZ HOYOS SAS contabilizará los ingresos de actividades ordinarias procedentes de las siguientes transacciones y sucesos:

- La venta de bienes (si los produce o no la entidad para su venta o los adquiere para su reventa).
- La prestación de servicios.
- El uso, por parte de terceros, de activos de la entidad que produzcan intereses, regalías o dividendos.

La entidad medirá los ingresos de actividades ordinarias al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir y fijará los precios de venta libremente. 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.

Sólo los ingresos por cuenta propia afectaran el estado integral de resultados. Los ingresos recibidos por cuenta de terceros se reconocerán como pasivos financieros.

3.2.12.2. Transacciones con Financiación

La Entidad realiza transacciones financieras cuando al cliente le cobra una tasa de interés por el pago más allá de los términos comerciales. La entidad ha definido como término comercial normal 90 días. Todo aquello que supere este término se considera una transacción de financiación.

3.2.12.3. Venta de productos

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de productos en el país se reconocen cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad, lo cual ocurre con el despacho real de la mercancía.

La medición de los ingresos se realiza por el precio acordado entre las partes, neto de descuentos, rebajas y similares.

3.2.13. Costos por préstamos

Se determinan costos por préstamos los intereses y demás costos en los que incurre la entidad y que están relacionados con los fondos que le han sido prestados, incluyen:

- Gastos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo como se describe en la sección de instrumentos financieros.
- Cargas financieras con respecto a los arrendamientos financieros reconocidos en la sección de arrendamientos.
- Diferencias de cambios procedentes de préstamos en moneda extranjera en la medida que se consideran ajustes de los costos por intereses.

3.2.13.1. Reconocimiento

Los costos por préstamos se reconocerán como un gasto en resultados en el periodo en que se incurra en ellos.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende los recursos disponibles en caja y en cuentas bancarias que posee la empresa para atender sus operaciones corrientes y compromisos a corto plazo. Estos recursos se encuentran disponibles de forma inmediata y no presentan restricciones para su uso.

Al cierre de los periodos contables, el efectivo y equivalentes de efectivo está conformado de la siguiente manera:

	2025	2024
Caja	\$ 2.540.000	\$ 3.096.000
Bancos	134.852.481	181.631.421
	\$ 137.392.481	\$ 184.727.421

A Diciembre de 2025 se observa una disminución en el saldo del efectivo y equivalentes frente al año 2024, principalmente por la utilización de recursos en el desarrollo de las actividades operativas de la empresa y el cumplimiento de sus obligaciones financieras.

El rubro de caja corresponde al dinero disponible para atender gastos menores y operaciones inmediatas de la entidad. Al cierre del periodo, este rubro está conformado únicamente por los saldos de caja menor, debido a que no se registra saldo en caja principal.

Por su parte, el saldo en bancos representa los recursos depositados en cuentas corrientes o de ahorro mantenidas en entidades financieras autorizadas. La Clínica vascular de Bogotá Alberto Muñoz Hoyos SAS mantiene sus recursos financieros principalmente en cuentas de Banco de Bogotá y Bancolombia, las cuales son utilizadas para el manejo de las operaciones y transacciones financieras de la empresa.

5. Inversiones

Las inversiones corresponden a recursos financieros que la entidad mantiene en instrumentos o productos financieros con el propósito de obtener rendimientos y optimizar la administración de su liquidez. Estas inversiones se reconocen inicialmente por su costo y posteriormente se mantienen de acuerdo con las políticas contables establecidas por la entidad.

Al cierre de los periodos contables, el saldo de las inversiones está conformado de la siguiente manera:

	2025	2024
Inversiones	\$ 365.663.629	\$ 340.337.060
	\$ 365.663.629	\$ 340.337.060

Para el año 2025 se evidencia un incremento en el saldo de las inversiones con respecto al año 2024, lo cual refleja los rendimientos financieros obtenidos durante esta vigencia. Esto contribuye a fortalecer la gestión financiera de la entidad y a optimizar el uso de los recursos disponibles.

Estas inversiones forman parte de la estrategia de manejo de liquidez de la entidad, permitiendo una adecuada administración de los recursos financieros y la generación de beneficios económicos derivados de dichos instrumentos.

6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar corresponden a los valores pendientes de recaudo originados en el desarrollo de las actividades de la entidad, tales como ventas a crédito, anticipos de impuestos, valores adeudados por trabajadores y otras cuentas por cobrar. Estos derechos representan beneficios económicos futuros que la entidad espera recibir.

Al cierre de los periodos contables, el detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	2025	2024
Deudores comerciales	\$ 342.993.843	\$ 166.097.790
Anticipos de impuestos	131.258.486	105.963.927
Cuentas por cobrar a Trabajadores	11.573.097	3.465.560
Otras cuentas por cobrar	6.619.168	7.303.707
Deterioro cuentas por cobrar	-29.563.510	-21.177.288
	\$ 462.881.084	\$ 261.653.696

Para el año 2025 se observa un incremento en las cuentas por cobrar, principalmente en el rubro de deudores comerciales, lo cual se relaciona con el aumento de las operaciones a crédito realizadas por la entidad durante el periodo.

La principal entidad deudora es Compensar, la cual representa aproximadamente el 84 % del total de este rubro, con un valor de \$286.670.910. El 16 % restante corresponde a otras entidades, entre las que se encuentran Colmédica, Famisanar, entre otras, que mantienen saldos pendientes de pago al cierre del periodo contable.

El rubro de anticipos de impuestos corresponde a valores pagados por adelantado a la administración tributaria que podrán ser compensados en periodos posteriores, principalmente ante la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN). Dentro de este rubro, el valor de \$21.354.220 corresponde a anticipos de retención en la fuente, los cuales serán cruzados en la declaración del impuesto de renta del respectivo período gravable.

Asimismo, la entidad registra un saldo a favor en el impuesto de renta por valor de \$55.600.000, el cual podrá ser solicitado en devolución o compensación ante la autoridad tributaria en los términos establecidos por la normativa fiscal vigente.

Por su parte, las cuentas por cobrar a trabajadores incluyen valores pendientes de reintegro o préstamos otorgados a los empleados, los cuales se descuentan o recuperan conforme a las condiciones establecidas por la entidad.

El deterioro de cuentas por cobrar corresponde a la estimación realizada por la entidad sobre aquellos saldos que presentan riesgo de no ser recuperados, con el fin de reflejar razonablemente el valor recuperable de la cartera.

Al 31 de diciembre, la entidad ha registrado castigos de cartera correspondientes a algunas entidades que presentan alto riesgo de incobrabilidad, entre las cuales se incluyen el Instituto Nacional del Riñón, RTS Baxter Ltda, Famisanar, Fresenius, entre otras. Estos castigos se realizan de acuerdo con las políticas contables de la entidad para reflejar de manera realista los montos efectivamente recuperables de la cartera.

7. Inventarios

Los inventarios representan los bienes adquiridos por la entidad destinados a la venta o al consumo en el desarrollo de sus operaciones. La valoración de los inventarios se realiza al costo de adquisición o producción, ajustado cuando su valor neto realizable es menor, de acuerdo con las políticas contables de la entidad.

Al cierre de los periodos contables, los inventarios se presentan de la siguiente manera:

	2025	2024
Inventarios de medicamentos	\$ 15.019.527	\$ 20.924.130
Inventarios de insumos clínicos	3.690.867	6.604.753
Inventarios de dispositivos médicos	29.567.786	42.892.241
	\$ 48.278.180	\$ 70.421.124

A cierre del 2025 se evidencia una disminución en el saldo de inventarios con respecto al año 2024. El inventario disponible corresponde principalmente a insumos utilizados en los procedimientos de cada paciente que llega a la Clínica Vascular.

Esta reducción refleja la gestión de inventarios orientada a mantener niveles adecuados de stock y a optimizar el capital de trabajo, asegurando que los recursos estén disponibles de manera eficiente para la atención de los pacientes.

8. Pagos anticipados

El rubro de anticipos a proveedores corresponde a los pagos realizados por la entidad a sus proveedores antes de la recepción de bienes o servicios, con el objetivo de garantizar la disponibilidad de los mismos y asegurar el cumplimiento de los contratos establecidos.

Por su parte, los pagos anticipados por pólizas representan los valores pagados por adelantado relacionados con seguros contratados por la entidad, que cubren riesgos específicos durante el periodo contable así como otros servicios contratados por la entidad para garantizar la continuidad y seguridad en sus operaciones.

Al cierre de los periodos contables, los anticipos y pagos anticipados se presentan de la siguiente manera:

	2025	2024
Anticipos a proveedores	\$ 1.183.029	\$ 1.990.316
Pagos anticipados por pólizas	7.753.792	3.199.869
	\$ 8.936.821	\$ 5.190.185

Se observa un incremento en el total de anticipos y pagos anticipados durante el año 2025 con respecto al 2024, principalmente impulsado por un aumento en los pagos anticipados por pólizas y servicios, reflejando una estrategia para asegurar la cobertura y continuidad operativa.

9. Propiedad, Planta y equipo

La propiedad, planta y equipo incluye los activos tangibles que la entidad utiliza en sus operaciones, registrados a su costo histórico menos la depreciación acumulada y cualquier deterioro reconocido. La depreciación se calcula sistemáticamente durante la vida útil estimada de cada activo, con el fin de reflejar el desgaste y la obsolescencia.

A continuación, se presenta el detalle de los activos y la depreciación acumulada al cierre de los años 2025 y 2024:

	2025	2024
Construcciones y edificaciones	\$ 319.917.978	\$ 319.917.978
Maquinaria y Equipo	285.682.550	285.682.550
Equipo de Oficina	15.273.800	12.215.000
Equipo de computación y comunicación	100.783.713	77.457.703
Equipo médico-científico	260.529.720	200.829.720
Dotaciones clínicas	8.791.000	8.791.000
	\$ 990.978.762	\$ 904.893.952
Depreciación Acumulada	-801.154.526	-688.941.022
	\$ 189.824.236	\$ 215.952.930

Se observa una disminución en el valor neto de la propiedad, planta y equipo para el año 2025 en comparación con el 2024, atribuible principalmente a la depreciación acumulada que refleja el desgaste de los activos durante el ejercicio.

El incremento en el costo de algunos activos, como el equipo de computación, corresponde principalmente a la compra de un servidor, mientras que el aumento en el equipo médico-científico se debe a la adquisición de un ecógrafo, un ventilador transporte mek mtv 1000 y sus respectivos accesorios. Estas inversiones buscan mejorar la capacidad tecnológica y la calidad del servicio prestado por la entidad.

10. Activo Impuestos diferidos

El impuesto diferido activo representa los valores reconocidos por la entidad como beneficios fiscales futuros que se esperan recuperar en ejercicios posteriores, principalmente derivados de pérdidas fiscales acumuladas y otras diferencias temporarias entre la contabilidad financiera y la tributaria.

Al cierre de los periodos contables, este rubro se presenta de la siguiente manera:

	2025	2024
Impuesto diferido activo	\$ 32.671.844	\$ 35.580.699
	\$ 32.671.844	\$ 35.580.699

Durante el año 2025 se observa una disminución del impuesto diferido activo respecto al 2024, lo cual refleja principalmente la utilización parcial de las pérdidas fiscales acumuladas y ajustes contables realizados conforme a la estimación de utilidades futuras sobre las cuales se podrán aplicar estos beneficios fiscales.

11. Pasivos Financieros

Las obligaciones financieras incluyen los compromisos adquiridos por la entidad con entidades financieras y otras instituciones, clasificados en corrientes y no corrientes, de acuerdo con el plazo de vencimiento.

Obligaciones corrientes

Las obligaciones financieras corrientes corresponden a deudas que deben ser pagadas dentro del periodo de un año, incluyendo préstamos bancarios y saldos de tarjetas de crédito. Al cierre de los periodos contables, se presentan de la siguiente manera:

	2025	2024
Bancos nacionales	\$ 7.241.696	\$ 80.157.835
Cartas de crédito - Tarjeta de crédito	4.211.897	24.101.761
	\$ 11.453.593	\$ 104.259.596

Durante el año 2025 se evidencia una reducción significativa en las obligaciones corrientes, debido principalmente a pagos realizados sobre los préstamos bancarios que se tienen con Bancolombia y saldos de tarjetas de crédito.

Obligaciones no corrientes

Las obligaciones financieras no corrientes corresponden a deudas con vencimiento superior a un año, incluyendo préstamos bancarios y otras obligaciones contractuales. Al cierre de los periodos contables, se presentan de la siguiente manera:

	2025	2024
Bancos nacionales	\$ 50.000.000	\$ 7.241.670
Cartas de crédito - Tarjeta de crédito	2.105.949	-
	\$ 52.105.949	\$ 7.241.670

El aumento en las obligaciones no corrientes para el año 2025 se debe principalmente a la contratación de un nuevo préstamo en diciembre con Inversiones Comercial Junin SAS, por un valor de \$50.000.000, a mediano y largo plazo, con el objetivo de financiar las operaciones de la entidad y fortalecer su liquidez.

Al cierre del año 2025, la Clínica contaba con dos créditos: uno con Bancolombia y otro con Inversiones Comercial Junin S.A.S., así como con dos tarjetas de crédito empresariales, de las cuales actualmente solo una mantiene saldo pendiente.

12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

12.1 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar y obligaciones tributarias representan los compromisos pendientes de la entidad frente a proveedores y autoridades fiscales, derivados de la adquisición de bienes y servicios, así como del cumplimiento de obligaciones legales y fiscales.

Al cierre de los periodos contables, los saldos se presentan de la siguiente manera:

	2025	2024
Proveedores locales	\$ 36.922.565	\$ 52.521.399
Costos y gastos por pagar	99.755.725	78.968.022
Retención en la Fuente	16.651.000	15.341.000
Retención de Industria y comercio	2.026.000	1.618.000
De industria y comercio	6.847.000	5.235.000
	\$ 162.202.291	\$ 153.683.421

A cierre del 2025, el total de cuentas por pagar presentó un incremento, principalmente en el rubro de costos y gastos por pagar. Esta partida incluye los honorarios pendientes de pago a los médicos correspondientes al 31 de diciembre de 2025, reflejando el crecimiento de las operaciones de la entidad durante el ejercicio.

El rubro de retenciones corresponde a los valores descontados a empleados y proveedores que deben ser reportados a la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) o a las autoridades municipales competentes, mientras que el saldo de proveedores locales representa obligaciones pendientes de pago por bienes y servicios adquiridos en el desarrollo de las actividades de la clínica.

12.2 Pasivo por impuesto a las ganancias.

El pasivo por impuesto a las ganancias comprende el impuesto de renta por pagar detallado a continuación:

	2025	2024
Impuesto sobre la renta por pagar	\$ 57.919.994	\$ 30.543.879
	\$ 57.919.994	\$ 30.543.879

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de impuesto sobre la renta por pagar asciende a \$57.919.994, mostrando un aumento respecto al saldo de \$30.543.879 al 31 de diciembre de 2024. Este incremento se debe principalmente al mayor resultado fiscal del ejercicio 2025.

El aumento en esta obligación tributaria se encuentra respaldado por la adecuada planificación financiera de la entidad, garantizando que el pago del impuesto se realizará en los plazos legales establecidos sin afectar la operación normal de la empresa.

13 Beneficios a empleados

Corresponde a los valores por pagar a empleados a diciembre 31, específicamente por beneficios a corto plazo:

	2025	2024
Salarios por pagar	\$ 213.776	\$ 5.017.016
Cesantías	43.575.420	32.279.000
Intereses Cesantías	4.921.495	3.719.002
Vacaciones	50.188.380	27.201.119
Retenciones y aportes de nómina	25.733.975	19.181.203
	\$ 124.633.046	\$ 87.397.340

El incremento observado en 2025 se debe principalmente al crecimiento de las operaciones de la entidad y a la acumulación de obligaciones laborales al cierre del ejercicio. La entidad garantiza el cumplimiento oportuno de estas obligaciones dentro de su liquidez disponible, asegurando la continuidad de sus operaciones.

14 Ingresos recibidos por anticipado

Se detallan los valores correspondientes a dineros recibidos por anticipados pendientes por ejecutar y facturar:

	2025	2024
Ingresos recibidos por Copagos	\$ -	\$ 26.650
Anticipos y avances recibidos	93.892.768	76.990.757
	\$ 93.892.768	\$ 77.017.407

Al 31 de diciembre de 2025, la entidad no registró saldo por ingresos recibidos por copagos, reflejando cambios en la política de facturación o en la forma de cobro a los pacientes.

Por otro lado, los anticipos y avances recibidos ascendieron a \$93.892.768, mostrando un incremento respecto al año 2024 que venía con un saldo de \$76.990.757. Este aumento refleja un mayor volumen de operaciones y una gestión eficiente en la recepción de pagos anticipados, contribuyendo a la liquidez de la entidad.

15 Patrimonio

El capital autorizado de la CLINICA VASCULAR DE BOGOTA ALBERTO MUÑOZ HOYOS SAS está representado en 100.000 acciones con un valor nominal de \$1.600 cada una, para un total Capital Autorizado \$160.000.000, las cuales están suscritas y pagadas en su totalidad. A 31 de diciembre de 2025, el patrimonio de la compañía registra de la siguiente manera:

	2025	2024
Capital autorizado	\$ 160.000.000	\$ 160.000.000
Acciones Propias Readquiridas	-32.640.000	-32.640.000
Reserva Legal	73.567.585	73.567.585
Reserva Para Capital de Trabajo	79.316.269	79.316.269
Resultado del ejercicio	89.720.831	35.208.628
Resultados de ejercicios anteriores	373.475.948	338.267.320
	\$ 743.440.633	\$ 653.719.802

16 Ingresos de actividades ordinarias

Ingresos son los incrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo sobre el que se informa, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como decrementos de las obligaciones, que dan como resultado aumentos del patrimonio, distintas de las relacionadas con las aportaciones de inversores de patrimonio. Los ingresos ordinarios corresponden a prestación de servicios médicos especializados.

Los ingresos para el año 2025 fueron los siguientes:

	2025	2024
Unidad funcional de Consulta Externa	\$ 1.069.780.914	\$ 188.963.688
Unidad funcional de Quirófanos	2.250.843.746	1.852.987.389
Unidad funcional de Apoyo Diagnóstico	71.171.733	783.196.772
Unidad funcional de Apoyo Terapéutico	598.751.325	390.046.000
Unidad funcional de Mercadeo	55.497.066	90.982.001
Devoluciones, rebajas y descuentos	-299.630.025	-109.505.490
	\$ 3.746.414.759	\$ 3.196.670.360

El aumento en los ingresos de 2025 se explica principalmente por el crecimiento de las operaciones en Consulta Externa y Quirófanos, mientras que los ingresos de Apoyo Diagnóstico disminuyeron en comparación con 2024. Las devoluciones, rebajas y descuentos se incrementaron, reflejando ajustes en la facturación y políticas comerciales.

En general, estos resultados muestran un incremento en la facturación total de la entidad, lo cual contribuye a mejorar la liquidez y la sostenibilidad financiera.

17 Costo de Ventas

El costo de Ventas del ejercicio está representado por el costo de los servicios prestados durante el año:

	2025	2024
Unidad funcional de Consulta Externa	\$ 155.708.259	\$ 145.017.767
Unidad funcional de Quirófanos	576.976.377	414.948.898
Unidad funcional de Apoyo Diagnóstico	19.031.321	26.558.874
Unidad funcional de Apoyo Terapéutico	46.212.100	50.977.968
Unidad funcional de Mercadeo	234.422.820	191.062.176
Servicios	4.499.996	3.750.000
Costos de personal	985.142.784	869.977.491
	\$ 2.021.993.658	\$ 1.702.293.174

El incremento en el costo de ventas durante 2025 se explica principalmente por mayores gastos en Quirófanos, Mercadeo y Costos de personal, en línea con el crecimiento de las operaciones y la prestación de servicios de la entidad. Por el contrario, algunas unidades funcionales como Apoyo Diagnóstico y Apoyo Terapéutico presentan una disminución en sus costos respecto al año anterior.

En términos generales, el aumento en el costo de ventas está acompañado por el crecimiento en los ingresos, manteniendo la sostenibilidad y eficiencia operativa de la entidad.

El costo de personal de este rubro corresponde a todos los empleados que se encuentran directamente implicados en la ejecución de la actividad principal de la Clínica, además se

tiene en cuenta los honorarios médicos, insumos, servicios de ambulancia, mantenimientos de equipo y de más para el desarrollo de su objeto social.

18 Gastos de Administración

Los gastos son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo sobre el que se informa, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien por la generación o aumento de los pasivos, que dan como resultado decrementos en el patrimonio, distintos de los relacionados con las distribuciones realizadas a los inversores de patrimonio. Se detallan los gastos operacionales de administración generados en el desarrollo normal de operación durante el periodo sobre el que se informa:

GASTOS OPERACIONALES DE ADMON

	2025	2024
Gastos de Personal	\$ 607.900.501	\$ 564.426.940
Honorarios	157.878.187	154.509.916
Impuestos - Industria y comercio	36.192.000	30.879.000
Arrendamientos	104.336.389	103.103.901
Contribuciones	2.892.370	2.696.669
Servicios	110.908.207	79.823.809
Gastos Legales	2.786.310	3.829.918
Mantenimiento y reparaciones	35.313.736	28.267.198
Adecuación e instalación	43.075.536	29.804.103
Depreciaciones	112.213.505	149.438.414
Amortizaciones	12.670.668	11.676.201
Diversos	55.775.867	44.538.235
Provision	8.386.222	6.335.208
	\$ 1.290.329.497	\$ 1.209.329.512

El aumento de los gastos operacionales de administración en 2025 se debe principalmente a incrementos en Gastos de personal, Servicios, Adecuación e instalación y Diversos, reflejando la expansión de las operaciones de la entidad y la inversión en soporte administrativo.

Por el contrario, se observa una disminución en Depreciaciones y Gastos legales, lo que contribuye a moderar el crecimiento total de los gastos. En general, la gestión de estos gastos se mantiene alineada con la operación y la eficiencia de la entidad.

19 Gatos Operacionales de ventas

	2025	2024
Avisos y Tableros	\$ 5.431.000	\$ 4.631.000
Redes sociales	119.753.062	66.681.708
Plataformas	641.000	4.378.549
Servicios de mercadeo	16.951.000	16.282.000
Página web	18.305.994	18.541.332
Otros medios publicitarios	23.421.454	34.651.690
	\$ 184.503.510	\$ 145.166.279

El incremento en los gastos de 2025 se explica principalmente por el aumento en la inversión en Redes sociales, reflejando estrategias de mercadeo digital más agresivas y enfocadas en la captación de pacientes y clientes. Por el contrario, se observa disminución en gastos relacionados con Plataformas y Otros medios publicitarios, lo que indica un ajuste en la asignación de recursos hacia canales más efectivos.

En general, la entidad mantiene un control eficiente de los gastos de ventas, alineando la inversión en mercadeo con el crecimiento de las operaciones.

20. Gastos financieros y otros gastos

En los gastos financieros encontramos lo relacionado con pagos realizados por el manejo de las cuentas bancarias, así como intereses generados por obligaciones financieras.

Al 31 de diciembre de 2025, los gastos financieros de la entidad se presentan por concepto de la siguiente manera:

GASTOS FINANCIEROS

	2025	2024
Gastos Bancarios	\$ 1.521.516	\$ 2.150.749
Comisiones Bancarias	39.622.452	35.582.287
Intereses	10.045.982	31.074.975
Gravamen a los movimientos financieros	15.343.389	13.719.328
	\$ 66.533.340	\$ 82.527.338

El descenso en los gastos financieros de 2025 se explica principalmente por la reducción en los intereses pagados y los gastos bancarios, en línea con una estrategia de gestión eficiente de la deuda y del flujo de efectivo. Por su parte, las comisiones bancarias y el gravamen a los movimientos financieros presentan un ligero aumento, reflejando la mayor actividad transaccional de la entidad durante el ejercicio.

En términos generales, la entidad mantiene un control adecuado de sus gastos financieros, contribuyendo a la eficiencia en la administración de los recursos y a la sostenibilidad de sus operaciones.

OTROS GASTOS

Al 31 de diciembre de 2025, los otros gastos de la entidad se presentan por concepto de la siguiente manera:

	2025	2024
Impuestos asumidos	\$ 54.997.153	\$ 54.661.769
Costos y gastos asumidos	11.171.108	9.552.732
Diversos - Ajuste al peso	14.868	10.495
	\$ 66.183.128	\$ 64.224.995

El aumento en los otros gastos en 2025 se explica principalmente por un incremento en los costos y gastos asumidos, mientras que los impuestos asumidos se mantienen relativamente estables. Estos gastos reflejan los impuestos asumidos por IVA por valor de \$54.055.115 y otros impuestos asumidos, ajuste al peso, sin que correspondan a gastos operacionales normales, contribuyendo al adecuado registro y presentación de los estados financieros.

21. Ingresos financieros y otros ingresos

En el rubro de otros ingresos encontramos recuperaciones, reintegro de incapacidades. En el rubro de ingresos financieros están los intereses por rendimientos financieros.

INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros corresponden principalmente a los rendimientos generados por las inversiones temporales y los saldos mantenidos en cuentas bancarias de la entidad.

El detalle de los ingresos financieros al cierre de cada periodo es el siguiente:

	2025	2024
Intereses por rendimientos	\$ 24.478.644	\$ 28.064.673
	\$ 24.478.644	\$ 28.064.673

A cierre 2025 los ingresos financieros presentan una disminución frente al año 2024, debido principalmente a la variación en los saldos disponibles para inversión y a las condiciones de rentabilidad ofrecidas por las entidades financieras durante el periodo.

OTROS INGRESOS

Los otros ingresos corresponden a recursos obtenidos por conceptos diferentes a la actividad principal de la entidad, tales como recuperaciones de gastos o costos registrados en periodos anteriores y aprovechamientos diversos.

El detalle al cierre de cada periodo es el siguiente:

	2025	2024
Recuperaciones	\$ 5.316.940	\$ 97.933
Diversos (Aprovechamientos)	3.483.898	8.499.324
	\$ 8.800.838	\$ 8.597.257

En el año 2025 se observa un incremento significativo en las recuperaciones frente al año 2024, asociado principalmente a reintegros y ajustes de gastos reconocidos en periodos anteriores. Por su parte, los ingresos por aprovechamientos diversos presentan una disminución respecto al año anterior.

22. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias corresponde al impuesto calculado sobre la renta líquida gravable del periodo, de acuerdo con la normativa tributaria vigente, así como al reconocimiento del impuesto diferido originado por diferencias temporarias entre las bases contables y fiscales de los activos y pasivos.

El detalle del gasto por impuesto a las ganancias es el siguiente:

	2025	2024
Impuesto de renta y complementarios	\$ 57.521.422	\$ 42.044.476
Impuesto diferido	2.908.855	-47.462.112
	\$ 60.430.277	\$ -5.417.636

Para el año 2025 se reconoce un gasto total por impuesto a las ganancias de \$60.430.277, compuesto principalmente por el impuesto corriente del periodo y el reconocimiento de impuesto diferido generado por diferencias temporarias.

En el año 2024 el resultado presenta un ingreso por impuesto diferido, originado por la reversión o reconocimiento de diferencias temporarias deducibles, lo cual generó un efecto favorable en el resultado del periodo.

22.1 Provisión de Renta y complementarios

Al cierre del año gravable 2025, la compañía determinó su impuesto sobre la renta con base en la normativa fiscal vigente en Colombia, aplicando una tarifa del 35% sobre la renta líquida gravable.

Los principales componentes para la determinación del impuesto fueron los siguientes:

	AÑO 2025	AÑO 2025
Total de Ingresos con descuentos fiscales	3.779.694.241	3.233.332.290
Costos y gastos 2025 con descuentos fiscales	3.614.208.544	3.146.064.063
Utilidad Fiscal / Renta Líquida Gravable	<u>165.485.697</u>	<u>87.268.227</u>
Impuesto Renta a cargo 35%	<u>57.919.994</u>	<u>30.543.879</u>
Rentas períodos anteriores	<u>-398.572</u>	<u>11.500.597</u>
Total Impuesto Renta y complementarios	<u>57.521.422</u>	<u>42.044.476</u>

La Clínica, al cierre del año gravable 2025, generó una renta líquida gravable de \$165.485.697, mientras que para el año 2024 esta ascendió a \$87.268.227. Estos valores son el resultado de la depuración de los ingresos fiscales y la deducción de los costos y gastos fiscalmente procedentes, de conformidad con la normativa tributaria vigente.

El impuesto sobre la renta se determinó aplicando la tarifa del 35%, generando un impuesto a cargo de \$57.919.994 en el 2025 y \$30.543.879 en 2024.

Adicionalmente, se incluyen ajustes por rentas de períodos anteriores, que para el año 2025 representan un menor valor del impuesto por \$398.571, mientras que para 2024 representaron un mayor valor de \$11.500.597.

Como resultado, el impuesto total sobre la renta y complementarios reconocido en el periodo asciende a \$57.521.422 para 2025 y \$42.044.476 para 2024.

22.2 Tasa Mínima de Tributación

En cumplimiento de lo establecido en la normativa tributaria vigente en Colombia, la Clínica evaluó la aplicación de la tasa mínima de tributación (TMT) para el año gravable 2025.

La TMT establece que los contribuyentes deben determinar una tasa efectiva mínima de tributación sobre la utilidad fiscal, con el fin de garantizar un nivel mínimo de imposición. Para tal efecto, la Compañía efectuó el cálculo correspondiente, considerando la renta líquida gravable, el impuesto a cargo y los ajustes fiscales aplicables.

Como resultado de dicha evaluación, la tasa efectiva de tributación de la Clínica se encuentra en línea con la tasa mínima exigida por la normativa vigente, por lo cual no fue necesario reconocer un impuesto adicional por concepto de tasa mínima de tributación.

IMPUESTO DEPURADO		
(+)/(-)	Concepto	2025
	Impuesto neto de renta (casilla 94)	57.919.994
(+)	Descuentos tributarios (por impuestos pagados en el exterior Art. 254 E.T.)	0
(-)	Impuesto de renta por renta pasivas - ECE	0
IMPUESTO DEPURADO ID = INR + DTC - IRP		57.919.994

UTILIDAD DEPURADA		
(+)/(-)	Concepto	Valor
	Utilidad contable antes de impuestos	150.151.108
(+)	Diferencias permanentes que aumentan la Renta Líquida	26.096.125
(-)	Ingreso no constitutivo de renta ni ganancia ocasional	0
(-)	Valor del Ingreso por método de la participación Patrimonial	0
(-)	Valor neto de ingresos por ganancia ocasional	0
(-)	Rentas exentas	0
(-)	Compensaciones (perdidas fiscales o excesos de renta presuntiva)	0
UTILIDAD DEPURADA = UC + DPARL - INCRNGO - VIMPP - VNGO - RE		176.247.233

TASA DE TRIBUTACIÓN DEPURADA (ID / UD)	32,9%
(+) TASA DE IMPUESTO A ADICIONAR	-17,9%
(-) TASA MINIMA DE TRIBUTACIÓN	15,0%
Total impuesto adicionar - IA=(UD*15%)-ID (casilla 95)	(31.482.909)

23. Índices Financieros

A continuación, se detallan algunos indicadores financieros de los resultados a diciembre 31 de 2025 y 2024:

		AÑO 2025	AÑO 2024
Capital de trabajo			
<u>Activo corriente</u>	<u>Pasivo - Corriente</u>		
1.023.152.195	- 450.101.693	573.050.502	409.427.843

La Clínica cuenta con \$ 573.050.502 para llevar a cabo el desarrollo de su objeto social

Índice de liquidez

<u>Activo corriente</u>	<u>1.023.152.195</u>	2,27	1,90
-------------------------	----------------------	------	------

Pasivo corriente 450.101.693

Por cada \$1 de pasivo corriente, la Clínica cuenta con \$ 2.27 de activo corriente que los respalda.

Prueba Ácida

Activo corriente - Inventario	=	<u>974.874.015</u>	2,17	1,75
Pasivo corriente		450.101.693		

Este indicador evalúa la liquidez de la empresa a corto plazo restando los elementos de inventario. En este caso, la Clínica cuenta con \$2.17 de activo corriente para cubrir cada \$1 de pasivo corriente.

**Índice de
endeudamiento**

Pasivo total	=	<u>502.207.641</u>	0,40	0,41
Activo total		1.245.648.274		

La participación que tiene los terceros en los activos de la empresa es de un 40%.