ESTADOS FINANCIEROS

CLOSTER PHARMA S A S EN REORGANIZACION

Al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

CLOSTER PHARMA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros
A 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre 2024
(Cifras expresadas en pesos colombianos)

1. Naturaleza y Objeto Social

CLOSTER PHARMA S.A.S., es una Sociedad Colombiana con domicilio principal en la ciudad de Bogotá ubicada en la Carrera 21 No. 98 – 71 Piso 7, se constituyó mediante Escritura Pública N.º 003017 de la notaría 32 de Bogotá del 30 de noviembre del 2004, inscrita el 5 de Enero de 2005 bajo el registro N.º 00971068 del libro IX, que mediante escritura pública N. 03517 del 27 de octubre del 2008 de la notaría 42 de Bogotá, inscrita en la Cámara de Comercio de Bogotá el 29 de octubre del 2008 bajo el número 1252584 del libro IX, la sociedad se transformó de limitada a sociedad anónima, por escritura pública N. 2234 de la notaría 34 de Bogotá del 14 de Marzo del 2010, inscrita el 21 de Marzo del 2010 con el número 1437941 del libro IX la sociedad se transformó de anónima a sociedad por acciones simplificada.

La sociedad Closter Pharma, presentó bajo el número de radicado N. 2015-01.037740 de fecha 13 de febrero del 2015, la solicitud de validación de un acuerdo extrajudicial de reorganización ante la superintendencia de sociedades, con las cifras de sus estados financieros a diciembre 31 del año 2014.

Mediante Auto No. 400-005433 del 10 de abril de 2015, se decretó la apertura del proceso de VALIDACIÓN JUDICIAL DE UN ACUERDO EXTRAJUDICIAL DE REORGANIZACIÓN de la sociedad CLOSTER PHARMA S.A.S., identificada con NIT 830.512.304-2 y con domicilio en la ciudad de Bogotá, en los términos y formalidades del Parágrafo del artículo 21 del Decreto 1730 del 15 de mayo de 2009.

La vigencia de la sociedad es indefinida con el objeto social de desarrollar actividades relacionadas con la comercialización, producción y distribución de productos farmacéuticos y dermocosméticos.

2. Negocio en Marcha

Con base en la posición de liquidez de la Compañía a la fecha de autorización de estos estados financieros, la administración continúa teniendo una expectativa razonable de contar con los recursos adecuados para continuar en operación durante al menos los próximos 12 meses y con que la base contable de empresa en funcionamiento sigue siendo adecuada.

Los presentes estados financieros han sido preparados sobre una base de negocio en marcha y no incluyen ningún ajuste a los valores en libros y clasificación de activos, pasivos y gastos reportados que de otra manera podrían ser requeridos si la base de negocio en marcha no fuera apropiada.

3. Bases de preparación y Principales Políticas Contables

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) publicadas en español hasta el año 2018, sin incluir la NIIF 17 de Contratos de Seguros; y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado. Los mismos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Los presentes estados financieros se presentan en pesos colombianos, salvo cuando se indique lo contrario. Los estados financieros incluyen información comparativa correspondiente al período inmediatamente anterior.

3.1 Resumen de las políticas contables significativas

3.1.1 Moneda funcional - Las partidas incluidas en los estados financieros de la compañía se valoran utilizando la moneda del ambiente económico principal en el cual opera la sociedad. La moneda funcional es el peso colombiano.

3.1.2 Transacciones en moneda extranjera- Para fines de presentación de los estados financieros, los activos y pasivos en moneda funcional son expresados en pesos colombianos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo sobre el que se informa. Las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha ($3.757,08 y $4.409,15 por dólar) al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, respectivamente. Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, denominadas en moneda extranjera, son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las diferencias en cambio de las partidas no monetarias se reconocen en los resultados del periodo en que surgen.

3.1.3 Clasificación de Partidas en Corrientes y No Corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del Período sobre el que se informa.
- El activo es efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.
- Espera liquidar el pasivo dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

3.1.4 Efectivo y equivalentes del efectivo

El efectivo y equivalentes del efectivo comprenden el efectivo disponible, los saldos corrientes con bancos y otras instituciones similares de corto plazo y de alta liquidez. Los sobregiros bancarios se excluyen generalmente como componentes del efectivo y equivalentes de efectivo. Los equivalentes de efectivo se llevan a cabo con el propósito de cumplir con los compromisos de pago a corto plazo.

3.2 Instrumentos Financieros

3.2.1 Activos Financieros

Reconocimiento Inicial y Medición Posterior

De acuerdo con la NIIF 9, todos los activos financieros tienen dos clasificaciones - los medidos al costo amortizado y los medidos a valor razonable-. La clasificación de un activo financiero se realiza en el momento en que la entidad se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento basado en el modelo de negocio de la Compañía para la gestión del activo financiero, y las características de flujo de efectivo contractuales del activo financiero.

Los activos financieros se valoran a su costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlo con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales.

Los cambios en el valor de los activos financieros medidos a valor razonable se reconocen en resultados o en otros resultados integrales.

Deterioro de Activos Financieros

Activos Financieros Valorados a Costo Amortizado

Para los activos financieros a costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro, ya sea de forma individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o colectivamente para los activos financieros que no sean individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un activo financiero evaluado individualmente, el activo se agrupa con otros activos financieros con características de riesgo crediticio similares y es colectivamente evaluado por deterioro. Los activos que son individualmente evaluados por deterioro no están incluidos en la evaluación colectiva de deterioro.

Si hay evidencia objetiva de que una pérdida por deterioro se ha incurrido, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (con exclusión de futuras pérdidas crediticias esperadas que aún no se han incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Si un préstamo tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es el tipo de interés efectivo actual.

El valor en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del período.

Si, en un ejercicio posterior, el importe de la pérdida estimada por deterioro disminuye a causa de un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro reconocida previamente se revierte y el importe de la reversión se reconoce en los resultados del período.

Activos Financieros a Valor Razonable

Las pérdidas por deterioro de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el resultado del período.

Para los activos financieros a valor razonable clasificados como a valor razonable con cambios en otros ingresos integrales, las pérdidas por deterioro son reconocidas por la reclasificación de las pérdidas acumuladas en la reserva de valor razonable en el patrimonio. La pérdida acumulada que se reclasifica de patrimonio a resultados es la diferencia entre el costo de adquisición, neto de cualquier reembolso del principal y amortización, y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida.

Activos Financieros

Activos Financieros a Valor Razonable

Si en un período posterior, el valor razonable de un activo financiero aumenta, y el incremento puede ser objetivamente relacionado con un evento ocurrido posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro, entonces la pérdida por deterioro se revierte con cargo a la cuenta de resultados.

Baja en Cuentas

Un activo financiero (o, en su caso una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo de "pass-through".
- La Compañía ha transferido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo
- La Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.

3.2.2 Pasivos Financieros

Los pasivos financieros incluidos dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizadas al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y las deudas y préstamos que devengan intereses.

La Compañía mantiene en esta categoría las cuentas por pagar comerciales (acreedores comerciales) y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, cuando aplique.

Deudas y Préstamos que Devengan Intereses

Los pasivos financieros se reconocen, inicialmente, por su valor justo, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción.

Posteriormente, los pasivos financieros se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva. Los pasivos financieros se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

Baja de Pasivos Financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo tercero bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Activos y Pasivos Financieros con Partes Relacionadas

Los créditos y deudas con partes relacionadas se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles.

Los créditos y deudas con partes relacionadas no se someten a deterioro hasta que estas no sean consideradas como incobrables o impagables; estas se analizan de forma individual.

3.3 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición. El inventario deberá ser valorado al menor entre el costo y el valor neto realizable. El costo de cada unidad de producto se determinará a partir del promedio ponderado del costo de los artículos similares, poseídos al principio del periodo, y del costo de los mismos artículos comprados o producidos durante el periodo.

3.4 Otros Activos No financieros

La Compañía clasifica como activos no financieros principalmente los gastos prepagados tales como los seguros; los cuales son amortizados según el período de cubrimiento bajo el método de línea recta.

3.5 Propiedad planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se expresan a su costo histórico menos la depreciación. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o montaje de los elementos. El costo también incluye los costos de intereses de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados y puede incluir las transferencias desde el patrimonio de las ganancias / pérdidas en las coberturas de flujos de efectivo de las compras en moneda extranjera de las propiedades, planta y equipo. Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. Cuando corresponda se da de baja el importe en libros de la parte sustituida. El resto de las reparaciones y mantenimiento se cargan al estado de resultados durante el ejercicio en que se incurren.
Se reconoce como propiedad y equipo aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, producción, y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la Compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso, para los activos individuales se considera como política de capitalización 50 UVT ($2.490.000 para 2025), valor de la UVT según lo establecido por la DIAN en la Resolución 193 del 04 de diciembre de 2024.

La depreciación de otros activos se calcula utilizando el método de línea recta durante sus vidas útiles estimadas:

Clase de Activo	Vida Útil
Construcciones y Edificaciones	20 años
Muebles & Enseres	10 años
Flota y Equipo de Transporte	5 años
Equipo Médico	5 años
Maquinaria y Equipo	5 - 10 años
Equipo de Cómputo y Comunicaciones	3-4-5 años

Un elemento de maquinaria y equipo se da de baja por su venta o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que se deriven del uso continuo del activo. Las ganancias o pérdidas resultantes al momento de dar de baja el activo se incluyen en el estado de resultado del período en que se efectúa la transacción.

La ganancia o pérdida que surja del retiro o desincorporación de un activo de maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre las ganancias por ventas y el importe en libros del activo, y reconocida en ganancias o pérdidas.

3.6 Arrendamientos operacionales y financieros

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración en la medida en que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de uno o más activos específicos, o de que el acuerdo conceda el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Cuando la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los activos arrendados, los acuerdos se clasifican como arrendamientos financieros. Los activos sujetos a arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor entre el valor razonable del bien y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la obligación. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en otros pasivos financieros. El elemento de interés del costo financiero se carga en el estado de resultados durante el período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada período. Los ítems de equipo adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se deprecian durante el menor período entre sus vidas útiles o la duración de los contratos respectivos.

3.7 Deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida y que no están en condiciones de poderse utilizar no están sujetos a depreciación o amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

3.8 Beneficios a empleados

La Compañía reconoce el gasto por vacaciones del personal, mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado a su valor nominal.
La Compañía reconoce en base devengada el gasto de otros beneficios al personal a corto plazo, tales como cesantías, interés de cesantías, primas, entre otros, siempre que esté contractualmente obligado o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

3.9 Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta del período comprende al impuesto sobre la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general. La gerencia evalúa periódicamente las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos presentadas respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Los impuestos sobre la renta diferidos son reconocidos, aplicando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros. Sin embargo, no se reconocen impuestos sobre la renta diferidos pasivos, si estos surgen del reconocimiento inicial de plusvalía mercantil o por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios y que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable. Los impuestos sobre la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

Se reconocen impuestos sobre la renta diferidos por las diferencias temporarias que surgen de las inversiones en subsidiarias y en asociadas, excepto cuando la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporarias es controlada por la Compañía y es probable que las diferencias temporarias no se revertirán en un momento previsible en el futuro.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos diferidos activos y pasivos de ingresos se refieren a los impuestos sobre la renta correspondientes a la misma autoridad fiscal.

Los cambios relacionados con partidas que previamente fueron reconocidas fuera de los resultados del periodo se reconocen en los otros resultados integrales junto con la partida que los origina.

3.10 Reconocimiento de los ingresos

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecidos en la NIIF 15:

- Paso 1. Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o mas partes, el cual crea derechos y obliogaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.
- Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.
- Paso 3. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, si tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
- Paso 4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene mas de una obligación de desempeño, la Compañía distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que la compañía espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
- Paso 5. Reconocimiento de Ingresos cuando (o a medida que) la Compañía cumple una obligación de desempeño.

Cuando la Compañía cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo de contrato 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 de contrato.

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. El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y si es posible medir de forma confiable los costos y gastos, en caso de que los haya.

A continuación, se describen las actividades principales a través de las cuales la Compañía genera ingresos provenientes de contratos con clientes:

Venta de Productos Farmacéuticos:

La compañía comercializa una gama de productos en el mercado mayorista y minorista. Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al mayorista que tiene total discreción sobre el canal y el precio de ventas de los productos, y no se ha incumplido ninguna obligación que podría afectar la aceptación de los productos por parte del mayorista. La entrega no se produce hasta que los productos se han enviado al lugar acordado, y/o bien el mayorista ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, las disposiciones sobre aceptación han desaparecido o la Compañía tiene evidencia objetiva que todos los criterios de aceptación se han cumplido.

Los productos a menudo se venden con descuentos, además los clientes tienen derecho a devolver los productos obsoletos por fecha de vencimiento o defectuosos, de acuerdo con lo cual las ventas se registran con base en el precio especificado en las listas de precios o en los contratos de venta (para aquellos clientes que aplique), neto de los descuentos y devoluciones. Los descuentos se evalúan en función de los acuerdos comerciales vigentes con los clientes.

Los Ingresos se generan a partir de la producción, comercialización, distribución de productos farmacéuticos los cuales podemos dividir así:

- **Producción, comercialización y distribución de productos**

En el canal Farma	NICALOC, NEBILOL, XINEBA y XIALOX.
En el canal OTC	TAFLAX.

- **Comercialización y distribución de productos**

En el canal Farma	ALENCAL.
En el canal Hospitalaria	SOMATIN, GENADYNE, GUARDIX, NANOGEN HYATOPROL, DALVEOL, SYPRINE, DERMOSHINE.
En el canal Dermocosmética	DEJUVENT, PEPTIDOS, ADL

Todos los productos que son producidos o distribuidos por CLOSTER PHARMA, cuentan con diferentes presentaciones y son comercializados por una fuerza de venta especializada de acuerdo con el canal y a su vez a la línea y especialización requerida.

Ingresos por Servicios

La Compañía reconoce ingresos por concepto de servicios cuando la Compañía ha prestado el servicio, y no se ha incumplido ninguna obligación que podría afectar la aceptación de los servicios por parte del tercero. Los ingresos se reconocen con base en servicios administrativos directamente atribuibles a la prestación de los servicios mas un margen conforme al contrato establecido entre las partes.

3.11 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

3.12 Estimaciones y Supuestos Contables Significativos

La preparación de los Estados Financieros de la Compañía requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afecten los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del periodo sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en los libros de los activos o pasivos afectados.

Las estimaciones realizadas:

Vida Útil de Maquinaria y Equipo

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo con la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones fiscales complejas, a los cambios en las normas fiscales y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado impositivo futuro. Dada la amplia gama de relaciones comerciales internacionales y a la naturaleza de largo plazo y la complejidad de los acuerdos contractuales existentes, las diferencias que pudieran surgir entre los resultados reales y los supuestos efectuados, o por las modificaciones futuras de tales supuestos, podrían requerir de ajustes futuros a los ingresos y gastos impositivos ya registrados.
La Compañía calcula las provisiones para cubrir riesgos fiscales sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de las autoridades fiscales. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones fiscales anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones fiscales realizadas por la entidad sujeta a impuesto y por la autoridad fiscal responsable. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la entidad. Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter fiscal y de posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos a las respectivas fechas de cierre de los períodos sobre los que se informa.
El activo por impuesto diferido se reconoce para todas las pérdidas impositivas no utilizadas en la medida que sea probable que exista una ganancia impositiva disponible contra la cual puedan compensarse esas pérdidas. La determinación del importe del activo por impuesto diferido que se puede reconocer requiere de un nivel significativo de juicio por parte de la Administración, en relación con la oportunidad y el nivel de la ganancia impositiva futura a alcanzar, y con las estrategias futuras de planificación fiscal a aplicar.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.
La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

4. Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas

La Compañía adoptará esas normas en la fecha en la que entren en vigor, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales.

Enmiendas a la NIC 7- Revelaciones

Esta enmienda se incluye en el anexo 1.2 al Decreto 2420 de 2015, por medio del Decreto 2131 de 2016, con vigencia a partir del 1 de enero de 2018. Hace parte de la iniciativa de revelaciones del IASB y requiere que la Compañía revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar cambios en los pasivos que surjan por actividades de financiación, incluyendo cambios que surjan o no de entradas o salidas de efectivo. En la aplicación inicial de la modificación las compañías no estarían obligadas a incluir información comparativa de períodos anteriores. La aplicación de esta enmienda resultará en revelaciones adicionales en los estados financieros de la Compañía.

Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas - Enmiendas a la NIC 12

Esta enmienda se incluye en el anexo 1.2 al Decreto 2420 de 2015, por medio del Decreto 2131 de 2016, con vigencia a partir del 1 de enero de 2018. Esta modificación establece la necesidad de una compañía de considerar si las leyes tributarias restringen las fuentes de ganancias fiscales contra las que se puedan cargar las diferencias temporarias deducibles, además de brindar una guía acerca de cómo una compañía debe determinar sus ganancias fiscales futuras y explicar las circunstancias en las que la ganancia fiscal puede incluir la recuperación de ciertos activos por un valor mayor al valor en libros.

5. Nueva normatividad emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no ha sido incorporada al marco contable aceptado en Colombia

NIIF 17 Contratos de Seguros

La NIIF 17 Contratos de Seguro establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenidos y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional. El objetivo es asegurar que las entidades proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esos

contratos para evaluar el efecto que los contratos dentro del alcance de la NIIF 17 tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

La NIIF 17 deroga la NIIF 4 Contratos de Seguro que era una norma provisional que permitió a las entidades usar una amplia variedad de prácticas contables para los contratos de seguro, reflejando los requerimientos de contabilidad nacionales y variaciones de esos requerimientos. Algunas prácticas anteriores de contabilización de seguros permitidas según la NIIF 4 no reflejaban adecuadamente las situaciones financieras subyacentes verdaderas o el rendimiento financiero de los contratos de seguro.

Venta o aporte de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto: Enmiendas a la NIIF 10 y a la NIC 28.

El IASB ha realizado enmiendas de alcance limitado a la NIIF 10 Estados financieros consolidados y a la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

Las enmiendas aclaran el tratamiento contable de las ventas o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. Confirman que el tratamiento contable depende de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o a un negocio conjunto constituyen un "negocio" (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios).

Cuando los activos no monetarios constituyan un negocio, el inversionista reconocerá la totalidad de la ganancia o pérdida en la venta o aporte de activos. Si los activos no se ajustan a la definición de negocio, el inversionista reconoce la ganancia o pérdida solo en la medida de la participación del otro inversionista en la asociada o negocio conjunto. Estas enmiendas se aplican de manera prospectiva.

En diciembre de 2015, el IASB decidió aplazar la fecha de aplicación de esta modificación hasta que el IASB haya finalizado su proyecto de investigación sobre el método de participación.

NIIF 16: Arrendamientos en venta y arrendamiento posterior

Estas modificaciones incluyen requisitos para transacciones de venta y arrendamiento posterior en la NIIF16 para explicar cómo una entidad contabiliza una venta y arrendamiento posterior después de la fecha de transacción. Las transacciones de venta y arrendamiento posterior en las que algunos o todos los pagos de arrendamiento son pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o tasa tienen más posibilidades de verse afectadas.

NIC 1 – Pasivos no corrientes con acuerdos

Estas modificaciones aclaran cómo las condiciones que una entidad debe cumplir dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se informa afectan la clasificación de un pasivo. Las modificaciones también apuntan a mejorar la información que una entidad proporciona en relación con los pasivos sujetos a estas condiciones.

NIIF S2 – Divulgaciones relacionadas con el clima

Esta es la primera norma temática emitida que establece requisitos para que las entidades divulguen información sobre riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

NIF C-19 – Instrumentos financieros por pagar – Baja de pasivos financieros

Fecha efectiva: 1 de enero de 2026, con aplicación anticipada permitida.

Con estas mejoras se adicionan requisitos para dar de baja un pasivo financiero cuando se realiza un pago en efectivo a través de un sistema de pagos electrónicos, estos requisitos son: la entidad no puede retirar, detener o cancelar la instrucción de pago; no tiene acceso al efectivo utilizado una vez enviada a la instrucción; y el riesgo de liquidación del sistema de pagos electrónicos es poco importante.

NIF A-2 -Incertidumbres sobre negocio en marcha

Fecha efectiva: 1 de enero de 2026, con aplicación anticipada permitida.

Esta nueva norma establece las normas de valuación, presentación y revelación aplicables a los estados financieros de una entidad que se considera un negocio en marcha con incertidumbres importantes, que está en un proceso de reorganización legal o que no es un negocio en marcha. Incorpora requerimientos particulares de evaluación de los escenarios anteriores que antes no estaban contemplados dentro de la normativa.

CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES

NIF A-1 Marco conceptual – Políticas contables importantes – Normas de revelación

Fecha efectiva: 1 de enero de 2025, con aplicación anticipada permitida.

Se realizaron algunas precisiones con la finalidad de aclarar que:

Las políticas contables importantes son aquellas cuya falta de revelación podría afectar la comprensión de los estados financieros

La información sobre estas políticas es más útil cuando se adapta a las circunstancias específicas de la entidad, en lugar de ser información genérica o que resume o replique los requerimientos de las NIF
No es necesario incluir políticas contables para transacciones sin importancia relativa, y si se hace, no deben ensombrecer la información importante

NIF B-3, B-16, C-13 – Bonificaciones, descuentos y devoluciones

Fecha efectiva: 1 de enero de 2025, con aplicación anticipada permitida.

Las modificaciones tienen el objetivo de especificar que los ingresos deben presentarse netos de descuentos, bonificaciones y devoluciones y que en las notas a los estados financieros puede revelarse el desglose de estos conceptos.

Otros cambios normativos que no generaron impactos en las políticas contables de la Compañía.

NIF B-2 Estados de flujo de efectivo – Acuerdos de financiamientos con proveedores

Fecha efectiva: 1 de enero de 2025, con aplicación anticipada permitida.

Se adicionaron normas de revelación generales que proporcionan información sobre los acuerdos de financiamiento para pago a proveedores (factoraje inverso) con la finalidad de que los usuarios puedan entender este tipo de acuerdos y evaluar sus efectos en los estados financieros:

Términos y condiciones de los acuerdos
Información al inicio y al final del periodo: valor en libros de los pasivos que forman parte del acuerdo y de aquellos sobre los cuales los proveedores ya recibieron el pago de los suministradores del financiamiento, rango de fechas de vencimiento; y
Cambios en el valor en libros: El tipo y el efecto de los cambios en el valor en libros de los pasivos financieros que no requirieron efectivo

NIF B-14 – Utilidad por acción

Fecha efectiva: 1 de enero de 2025, con aplicación anticipada permitida.

Se modifica el alcance de la norma para indicar que aplica solo a entidades con instrumentos de capital listados o por listar en bolsa, excluyendo a las entidades que emitan o están en proceso de emitir instrumentos de deuda.

NIF B-15 – Conversión de monedas extrajeras

Fecha efectiva: 1 de enero de 2025, con aplicación anticipada permitida.

Con esta mejora se incluye la normatividad aplicable para cuando una entidad determina que cierta moneda no es intercambiable en la fecha de conversión de monedas extranjeras. La mejora a la NIF incluye normas de revelación de aplicación general.

NIF C-6 – PP&E – Métodos de depreciación

Fecha efectiva: 1 de enero de 2025, con aplicación anticipada permitida.

La mejora elimina el método de depreciación especial y se incluye la descripción de algunos métodos de depreciación utilizados y reconocidos por las NIF.

NIF D-1 – Ingresos por contratos de clientes

Fecha efectiva: 1 de enero de 2025, con aplicación anticipada permitida.

La mejora establece que las entidades con contratos similares a seguros (cuyo propósito principal es la prestación de servicios a un pago fijo) ya no pueden optar por aplicar IFRS 17 de manera supletoria cuando se cumplan ciertas condiciones establecidas en la NIF D-1. Sin embargo, una entidad que no sea aseguradora y que tenga un contrato de seguros, pero que no cumpla las condiciones establecidas en la NIF D-1, deberá aplicar IFRS 17 supletoriamente.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

6.1. Factores de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Compañía ajusta sus estrategias de manejo de riesgos para minimizar los efectos adversos en la posición financiera.

El área de tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La tesorería identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con la gerencia de la Compañía. El Directorio proporciona principios y políticas para la administración general de riesgos y para la inversión de los excedentes de liquidez.

6.2. Riesgos de mercado

6.2.1. Riesgo de tasa de cambio

La Compañía comercializa equipos importados con lo cual está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición del peso colombiano respecto del dólar de los Estados Unidos de América principalmente. El riesgo de tasa de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y activos o pasivos reconocidos son denominados en monedas diferentes de la moneda funcional. El área financiera de la Compañía controla periódicamente la posición neta de los activos y pasivos corrientes en moneda extranjera.

TASAS REPRESENTATIVAS	31 de diciembre 2025	31 de diciembre 2024
Dólar Americano	$ 3.757,08	$ 4.409,15

Los importes en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al final del periodo sobre el que se informa son los siguientes en miles de pesos:

	2025		2024	
	Miles de US$	Equivalente en Miles de $	Miles de US$	Equivalente en Miles de $
Activo				
Efectivo y Equivalentes	53.39	200,603	0.42	1,860
Cuentas por cobrar	1,085	4,078,180	1,011	4,457,102
Anticipos	645	2,422,444	407	1,794,592
Total activos	**1,784**	**6,701,227**	**1,418**	**6,253,555**
Pasivos				
Obligaciones financieras	0	0	4	17,043
Proveedores	8,815	33,119,550	14,245	62,809,135
Total Pasivos	**8,815**	**33,119,550**	**14,249**	**62,826,178**

	2025		2024	
	Miles de EUR$	Equivalente en Miles de $	Miles de EUR$	Equivalente en Miles de $
Activo				
Efectivo y Equivalentes	0.12	523	3	12,895
Anticipos	5	23,049	0	0
Total activos	**5**	**23,572**	**3**	**12,895**
Pasivos				
Proveedores	-	-	57	263,358
Total Pasivos	**-**	**-**	**57**	**263,358**

6.2.2. Gestión de Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que la entidad estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La estrategia general la Compañía no ha sido alterada en comparación con el2024.

La estructura de capital de la Compañía consiste en la deuda neta y patrimonio de la Compañía.

Índice de endeudamiento - El índice de endeudamiento del periodo sobre el que se informa es el siguiente.

	2025
Total de Activos	$ 190,257,123,583
Total de Pasivos	$ 178,037,620,140
Nivel de Endeudamiento	**93,58%**

6.2.3. Gestión de Riesgo de Liquidez

Gestión del riesgo de liquidez - La Gerencia General y Tesorería son las que tienen la responsabilidad final por gestión de liquidez y se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se puedan manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y real.

6.2.4. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo (depósitos en bancos e instituciones financieras), así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Se usan calificaciones independientes de los clientes en la medida que éstas estén disponibles. Si no existen calificaciones de riesgo independientes el área de cartera evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad. No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por el desempeño de sus contrapartes.

Activo corriente

7. Efectivo y Equivalente del Efectivo

No hay ninguna clase de restricción sobre el efectivo y equivalente del efectivo. En el mes marzo del 2025 se realizó apertura de nuevas cuentas en Acciones y Valores y BBVA Money Market.

Concepto	dic-25	dic-24
Banco – Cuenta Rotativa BBVA FDO Abierto	21,285,081,223	18,930,796,307
Fondo - Acciones y valores	16,005,523,039	11,394,306,198
Banco – Cuenta Ahorros Bancolombia	3,038,658,601	1,897,891,115
Fondo -- Acciones y valores 1661	2,206,170,490	-
Banco – Cuenta Corriente Av Villas	622,556,207	2,999,675,834
Banco – Cuenta Corriente Bancolombia	399,746,186	1,151,865,705
Banco – Cuenta Corriente BBVA	287,437,545	273,757,104
Banco – Cuenta Compensación	200,468,359	6,193,815,191
Banco – Alianza Fiduciaria Fdo Abierto	25,606,744	23,858,155
Fondo --Money Market 3209	21,890,417	-
Banco – Cuenta Rotativa Credicorp Colombia	10,580,587	9,750,130
Cajas Menores	10,157,420	25,254,954
Banco – Cuenta Ahorros BBVA	7,989,575	7,989,412
Banco – Acciones y Valores	6,811,468	5,984,769
Banco – Cuenta Ahorros renta Av Villas	3,426,393	3,140,453
Banco - Plataforma Open Pay	2,935,751	-
Banco - Plataforma Addi	2,375,835	1,743,350
Banco – Alianza Fiduciaria CXC	2,144,180	1,968,146
Banco – Cuenta Ahorros Av Villas	915,517	915,425
Banco - Mercado pago	-	5,204,947
Totales	**44,140,475,535**	**42,927,917,193**

8. Cuentas por cobrar comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Representa la suma de los deudores comerciales (clientes) y otras cuentas por cobrar (anticipos a proveedores, trabajadores y anticipos de impuestos).

Corriente

El rubro más representativo lo encontramos en la cuenta de clientes con un 82% del total de las cuentas por cobrar.

Concepto	dic-25	dic-24
Clientes **(a)**	43,529,444,538	44,727,538,777
Anticipo de Impuestos	5,195,478,777	9,116,329,809
Anticipos y Avances **(b)**	3,764,981,412	2,538,323,948
Cuentas por cobrar a trabajadores	71,619,467	46,324,475
Totales	**52,561,524,194**	**56,428,517,008**

a.) Clientes

Concepto	dic-25	dic-24
Clientes	43,529,444,538	44,727,538,777
Menos Provisión	-	-
Totales	**43,529,444,538**	**44,727,538,777**

Nit	Cliente Comecial	Valor
860007336	CAJA COLOMBIANA DE SUBSIDIO FAMILIAR COLSUB/INST	10,663,934,665
890102768	ORGANIZACION CLINICA GENERAL DEL NORTE S.A.	2,447,437,940
900098550	OFFIMEDICAS S.A.	2,260,381,953
800149695	DROGUERIAS Y FARMACIAS CRUZ VERDE S.A.S. (ORION)	1,784,365,217
800149695	DROGUERIAS Y FARMACIAS CRUZ VERDE S.A.S	1,665,812,739
900249425	PHARMASAN S.A.S	1,037,584,828
900788836	DISTRIBUIDORA E IMPORTADORA MEDICA DIMEDI S.A.S	803,008,495
901429936	RAMEDICAS S.A.S.	701,527,610
900580962	DISFARMA GC SAS	598,090,107
900580962	DISFARMA GC SAS/B-QUILLA	569,098,519
901196161	MEDIC COLOMBIA S.A.S. / MEDELLIN	563,336,531
900580962	DISFARMA GC SAS/YUMBO	517,723,004
892300678	ETICOS S.A.S.-B/QUILLA	512,850,875
860015888	HOSPITAL UNIVERSITARIO CLINICA SAN RAFAEL	512,544,115
900580962	DISFARMA GC SAS/BOGOTA	476,206,129
802000608	SUMINISTROS Y DOTACIONES PERMANENTES/BOG S.A	474,267,690
901196161	MEDIC COLOMBIA S.A.S.	440,852,066
802024817	I.P.S. MEDICAMENTOS & EQUIPOS COLOMBIA S.A.S.	436,406,999
828002423	DIST COL DE MEDTOS Y TECNGIAS EN SALUD S.A.S.	416,932,562
890982608	CORPORACION PARA ESTUDIOS EN SALUD CES	411,357,037
900433437	FARMAQUIRURGICOS JM S.A.S	390,881,018
901353495	DIAGNOSTIC MEDICAL S.A.S	366,162,171
900413914	COMERCIALIZADORA FARMACEUTICA DE INSUMOS/CASA NI	354,007,983
860090566	CLINICA DEL OCCIDENTE S.A.	343,693,258
800149695	DROGUERIAS Y FARMACIAS CRUZ VERDE / (VERSALLES)	330,481,155
899999017	SOCIEDAD DE CIRUGIA DE BOGOTA HOSPITAL SAN JOSE	320,364,687
900774610	RLPHARMA S.A.S.	308,088,535
900542924	INTEGRAL SALUD MBG S.A.S	303,133,624
901430651	WORLD BUSINESS SERVICES S.A.S.	300,054,400
890212568	FUNDACION CARDIOVASCULAR DE COLOMBIA	286,255,164
901565478	FUERTES MEJIA MEDICAMENTOS Y DISPOSITIVOS MEDICO	271,178,301
890985122	COOPERATIVA DE HOSPITALES DE ANTIOQUIA	259,481,816
900413914	COMERCIALIZADORA FARMACEUTICA DE IN/CLIN CASANAR	251,826,726
900413914	COMERCIALIZADORA FARMACEUTICA DE INSUMOS/SAGRADA	246,923,962
900699359	NEUROMEDICA S.A.S	243,734,474
900106694	AM MEDICAL SAS	205,176,533
900319340	INNOVASALUD SAS	204,001,199
892300678	ETICOS S.A.S.-COTA CUNDINAMARCA	199,312,484
800241602	FUNDACION COLOMBIANA CANCEROLOGIA CLINICA VIDA	195,625,015
890901826	HOSPITAL PABLO TOBON URIBE	186,558,862
900438878	MERCASALUD SUR SAS	186,238,030
900891998	MEGAFARMA DE COLOMBIA SAS	182,026,950
901230718	GIL PAREJA & CIA S.C.A.	177,150,698
891409291	EVE DISTRIBUCIONES SAS	176,332,309
900073223	LOGIFARMA S.A.S	172,037,691
901300333	IPS FUSA	169,845,000
800183943	CLINICA SANTA MARIA S.A.S	161,930,219
900879006	NUEVA CLINICA DE SANTO TOMAS S.A.S	156,496,339
900277244	HELPHARMA S.A.S. / GIRARDOTA	154,626,036
900213617	CORPORACION CLINICA	150,933,641
830099212	CENTRO DE INVESTIGACIONES ONCOLOGICAS CLINICA SA	148,674,559
824002362	DUSAKAWI I.P.S.I	148,193,117
890501438	E.S.E. HOSPITAL EMIRO QUINTERO CAÑIZARES	145,978,985
828002423	DIST COL DE MED Y TECN EN SALUD S.A.S. - PEREIRA	138,650,066
860026123	COOPERATIVA NACIONAL DE DROGUISTAS DETALLISTAS	135,716,156
900390423	PROMOTORA CLINICA ZONA FRANCA DE URABA S.A.S	130,152,750
	Otros Clientes	8,133,801,548
	Totales	**43,529,444,538**

La antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y su respectiva provisión al cierre de cada período es la siguiente:

	2025	%	2024	%
Corriente	18,178,001,806	**42%**	23,025,171,893	**51%**
Vencida:				
De 1 a 90 días	7,952,541,872	**18%**	15,268,202,333	**34%**
De 91 a 180 días	4,379,599,988	**10%**	1,649,832,234	**4%**
Mayor a 180 días	13,019,300,873	**30%**	4,784,332,317	**11%**
	43,529,444,538	**100%**	**44,727,538,777**	**100%**
Provisión	-		-	
Total después de provisión	**43,529,444,538**		**44,727,538,777**	

La antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y su respectiva provisión al cierre de cada período es la siguiente:

El movimiento de la provisión de cartera fue el siguiente:

	2025	2024
Saldo inicial	-	1,885,043,934
Provisión del año (Nota 20)	-	-
Uso de la provisión del año anterior (Nota 20)	-	(1,885,043,934)
Recuperación de provisión	-	-
Saldo final	**-**	**0**

Los deudores no tienen restricciones o gravámenes que limiten su disposición

b) Anticipos y Avances

Concepto	dic-25	dic-24
A Proveedores Exterior **(1)**	2,068,062,105	1,485,308,376
A Proveedores Nacionales **(2)**	1,189,849,853	716,218,267
A Agentes	463,445,680	307,964,015
A Trabajadores **(3)**	43,623,774	28,833,290
Totales	**3,764,981,412**	**2,538,323,948**

1) A Proveedores Exterior

Concepto	dic-25	dic-24
Dejuvent Co Ltd – USD	1,067,120,802	18,162,612
Wooshin Labottach - USD	826,557,600	1,102,287,500
Bioreg Pharmaceuticals Sa De Cv	150,283,200	-
Mesi - EUR	23,048,520	-
Closter Pharma Sa Ecuador	713,845	-
Tien Tianjin Pharmaceutical Co Ltd	338,137	
BSG Pharma.co. – USD	-	285,263,187
Seven Pharma Colombia SAS – USD	-	79,595,078
Totales	**2,068,062,105**	**1,485,308,376**

2) A Proveedores Nacionales

Concepto	dic-25	dic-24
Direccion De Impuestos Y Aduanas Nacionales	430,388,000	-
Artilab S A	188,691,636	-
Casa Cientifica Blanco Y Compañia S.A.S	153,481,440	-
Zix Colombia Sas	101,718,238	-
Sec Logistic Sas	76,177,423	76,177,423
Kassel Group S A S	47,594,050	-
Manggle Sas	42,750,000	-
Equipos Tecquim Sas	26,548,900	-
Secretaria De Hacienda Distrital	26,434,000	26,434,000
Vergara Wiesner Gustavo Eduardo	23,466,600	-
Rivera Sierra Jairo	23,455,594	-
Otros	10,998,303	15,794,835
Rincon Rubiano Hernan Dario	8,500,000	-
Diseño Y Logistica En Almacenamiento S A S	3,750,000	-
Ingenieros S&J Sas	3,175,584	-
J&D Materiales Sas	3,115,692	-
Agentranscol Ltda	2,568,667	-
Pinzon Polania Nicolas	2,565,326	-
Trinidad Camargo Efrain	2,500,000	-
Spiwak Compañia Edificadora Sa	2,500,000	-
Ggeobras Ingenieria Sas	2,300,200	-
Federal Express Corporation Sucursal Colombia	2,299,999	-
Sgs Colombia Sas	1,805,200	1,805,200
Edificio Botanika Propiedad Horizontal	1,600,000	-
Mya Group Sas	1,465,000	7,260,700
OHM Limitada - Bodega San Andresito	-	80,880,753
Vergara Wiesner Gustavo Eduardo - terreno Vega	-	23,466,600
Rivera Sierra Jairo - RG	-	23,455,594
Feria Medina Giovanny	-	9,187,834
Diseño Y Logistica En Almacenamiento S A S - Bodega San Andrecito	-	3,175,584
Colompack SA	-	33,138,600
J&D Materiales Sas - Bodega San Andresito	-	2,686,054
Ggeobras Ingenieria Sas - Santa Ana	-	2,299,999
Ferrelugue Sas - Bodega San Andresito	-	23,708,415
Graficas Jaiber SAS	-	5,500,000
Construcdrywall Sas - Bodega San Andresito	-	24,134,941
Rm Redes & Construcciones Sas - Bodega San Andresito	-	272,624,891
Dinnex Sas - Bodega San Andresito	-	10,301,730
Garcia Garcia Jaime Euclides - Bodega San Andresito	-	7,212,378
Inversiones Urbina Gomez S.A.S	-	4,272,000
Merquimia Colombia S.A	-	3,465,875
Rodriguez Ramirez Ruben Dario	-	25,965,831
Acabados Y Diseños Mnp Sas - Bodega San Andresito	-	14,379,033
Manufacturas Y Servicios Js Sas	-	8,477,747
Avisos Grafik Sas	-	4,370,000
Autonorte S.A.S.	-	4,062,248
Grupo Supermotos S.A.S	-	1,980,000
Totales	**1,189,849,853**	**716,218,267**

3) A trabajadores

Concepto	dic-25	dic-24
Orellanos Cardenas Andrea Liliana	17,406,829	2,670,000
Pacora Cabrera Luis Alexander	10,810,959	14,807,213
Arenas Valencia Juan Diego	7,833,041	-
Orjuela Bernal Juan Pablo	2,756,481	-
Bustos Benitez Leidy Marisol	1,804,012	10,501,616
Otros	752,928	854,461
Mugno Ternera Estefania Isabel	605,839	-
Caceres Diaz Sandra Piedad	473,639	-
Herrera Jaramillo Juliana	435,000	-
Casallas Villalobos Yeison Camilo	272,422	-
Cuero Miranda Mayerlin	271,600	-
Montenegro Mendieta Yessika Yulieth	201,025	-
Totales	**43,623,774**	**28,833,290**

No Corriente

Las cuentas por cobrar diversos tienen una participación de 95% con relación al total de las cuentas por cobrar y otras del activo no corriente,

Concepto	dic-25	dic-24
Cuentas Por Cobrar Diversos	47,934,390,556	40,463,198,559
Clientes Reorganización	10,914,120,991	10,568,713,842
Clientes del Exterior	2,233,847,582	2,379,301,766
Anticipos y Avances	205,920,671	262,234,374
Cuentas por cobrar a accionistas	-	833,807,303
Provisión clientes	(12,100,000,000)	-
Totales	**49,188,279,799**	**54,507,255,844**

9. Inventarios

Se incluye provisión de pérdida de Inventario de acuerdo con lo registrado en la bodega de destrucción.

El inventario no tiene restricciones o gravámenes que limiten su compra o realización.

Concepto	dic-25	dic-24
Materia Prima	11,273,992,955	27,879,224,614
Mercancías no fabricadas	16,617,277,166	12,602,473,736
Material Empaque y Envase	1,543,437,183	3,633,386,742
Perdida / Destruccón de Inventario	(277,112,000)	(70,000,000)
Totales	**29,157,595,304**	**44,045,085,092**

10. Diferidos

El rubro con mayor impacto es el de arrendamiento equipos con un porcentaje del 78%, en este concepto se registran los equipos de presión negativa adquiridos para la entrega a los clientes en el contrato de comodato con una vida útil de dos años.

Concepto	dic-25	dic-24
Arrendamiento equipos	1,105,384,628	2,742,273,034
Dotación y suministros	66,094,198	131,586,588
Todo Riesgo - Responsabilidad Civil - Cumplimiento	61,528,456	22,158,210
Otros	43,289,624	54,178,452
Predial	28,972,396	-
Elementos de aseo y cafetería	27,159,707	19,888,481
Publicidad	24,422,370	114,234,065
Útiles y papeleria	21,415,399	8,070,905
Licencias	20,670,637	19,430,635
Obsequios clientes m&v	9,990,000	9,990,000
Impuesto diferido renta	-	156,892,000
Seguro vehiculos	-	36,367,873
Totales	**1,408,927,415**	**3,315,070,243**

11. Inversiones

Estas corresponden a la apertura de CDT's con el Banco AV Villas requeridos como garantía para tomar en arriendo la oficina de Barranquilla por 10.683.510, en el mes de agosto del año 2023 se adquiero el CDT del banco AV Villas.

Concepto	dic-25	dic-24
CDT Banco AV Villas	14,652,000	14,652,000
Fondo Inversión Colectiva BBVA	10,683,510	10,683,510
Totales	**25,335,510**	**25,335,510**

12. Propiedad, planta y equipo

En este rubro se registra la adquisición de maquinaria y equipos, los muebles, equipo de transporte y equipo de cómputo, adquiridos para propósitos administrativos y de ventas, los cuales se esperan usar durante más de un periodo, el método de depreciación utilizado en línea recta.

En el año 2023 la compañía adquirió 15 vehículos híbridos debido a la implementación de beneficio de "Plan Car" para la fuerza de ventas.
En mayo del 2024 la compañía adquirió un predio el cual se está adecuando para el área de dirección técnica y la operación logística. Ningún activo de la Compañía ha sido otorgado como garantía de Pasivos.

	2025			2024		
	Costo	Depreciación Acumulada	Saldo Neto	Costo	Depreciación Acumulada	Saldo Neto
Maquinaria y equipo	332,667,409	(290,127,124)	42,540,285	325,167,409	(269,330,808)	55,836,601
Muebles	887,662,999	(752,674,912)	134,988,087	843,609,076	(723,663,356)	119,945,720
Equipos de cómputo y telecomunicaciones	2,022,702,699	(1,374,716,582)	647,986,116	1,717,965,526	(1,113,785,001)	604,180,525
Equipos médicos	740,794,245	(615,251,424)	125,542,822	740,794,245	(552,856,620)	187,937,625
Flota y Equipo de Transporte	3,858,514,001	(1,943,181,528)	1,915,332,473	3,258,073,701	(1,370,468,899)	1,887,604,802
Construcciones y edificaciones	9,334,848,804	(504,540,454)	8,830,308,350	7,721,734,874	(139,189,398)	7,582,545,476
Terrenos	2,078,287,694	-	2,078,287,694	1,318,900,000	-	1,318,900,000
	19,255,477,851	**(5,480,492,024)**	**13,774,985,826**	**15,926,244,831**	**(4,169,294,082)**	**11,756,950,750**

El movimiento del costo es el siguiente:

	Maquinaria y equipo	Muebles	Equipos de cómputo y telecomunicaciones	Equipos Médicos	Flota y Equipo de Transporte	Construcciones y Edificaciones	Terrenos	Total
Saldo 2023	**313,029,409**	**826,368,896**	**1,477,636,269**	**740,794,245**	**3,228,103,701**	**-**	**-**	**6,585,932,521**
Adiciones	12,138,000	17,240,180	250,772,696	-	30,410,300	8,229,679,038	1,318,900,000	9,859,140,214
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Traslados	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo 2024	**325,167,409**	**843,609,076**	**1,728,408,965**	**740,794,245**	**3,258,514,001**	**8,229,679,038**	**1,318,900,000**	**16,445,072,735**
Adiciones	7,500,000	44,053,923	294,293,733 -	0	600,000,000	1,105,169,766	759,387,694	2,810,405,116
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Traslados	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo 2025	**332,667,409**	**887,662,999**	**2,022,702,699**	**740,794,245**	**3,858,514,001**	**9,334,848,804**	**2,078,287,694**	**19,255,477,850**

El movimiento de la depreciación es el siguiente:

	Maquinaria y equipo	Muebles	Equipos de cómputo y telecomunicaciones	Equipos Médicos	Flota y Equipo de Transporte	Construcciones y Edificaciones	Total
Saldo 2023	**248,593,404**	**699,876,821**	**900,695,769**	**489,816,894**	**781,065,572**	**-**	**3,120,048,460**
Depreciaciones	26,053,038	31,500,330	280,378,173	78,514,852	749,333,381	237,037,764	1,049,245,622
Retiro	-	-	-	-	-	-	-
Traslados	-	-	-	-	-	-	-
Saldo 2024	**274,646,442**	**731,377,151**	**1,181,073,942**	**568,331,746**	**1,530,398,953**	**237,037,764**	**4,522,865,998**
Depreciaciones	15,480,682	21,297,761	193,642,640	46,919,678	412,782,575	267,502,690	957,626,026
Retiro	-	-	-	-	-	-	-
Traslados	-	-	-	-	-	-	-
Saldo 2025	**290,127,124**	**752,674,912**	**1,374,716,582**	**615,251,424**	**1,943,181,528**	**504,540,454**	**5,480,492,024**

PASIVO

13. Obligaciones financieras

Corriente

Una vez confirmado el acuerdo de reorganización por parte de la superintendencia de sociedades los valores del pasivo reestructurable, en su gran mayoría, se reclasificaron como pasivo a largo plazo; en las obligaciones financieras a corto plazo teníamos dos tarjetas de crédito American Express las cuales fueron canceladas en el año 2025.

Concepto	dic-25	dic-24
TC AMERICAN EXPRESS - PRESIDENCIA	-	13,555,888
TC AMERICAN EXPRESS - COMPRAS	-	3,487,329
Totales	**-**	**17,043,217**

No corriente

El 31 de diciembre del 2022 se empezó con el pago de la última categoría del Acuerdo catalogada como quirografarios, al 31 de marzo del 2025 estos pagos finalizaron con 28 cuotas pagadas de las 28 contenidas en el Acuerdo

Concepto	dic-25	dic-24
Pagarés **(a)**	257,230,360	484,015,828
Sobregiros	-	3,093,117
Totales	**257,230,360**	**487,108,945**

a) Pagarés

Concepto	dic-25	dic-24
Banco Colpatria - Ayasha SAS	257,230,360	257,230,360
Banco de Bogota	-	121,100,063
Bancolombia	-	93,492,822
Banco de Occidente	-	12,192,583
Totales	**257,230,360**	**484,015,828**

14. Cuentas por pagar comerciales y otras

El saldo de las cuentas por pagar corresponde a compras nacionales y del exterior, los servicios adquiridos después del acuerdo, retenciones de nómina y las obligaciones de retención en la fuente y retención de ICA.

Corriente

Concepto	dic-25	dic-24
Proveedores del Exterior	45,068,840,614	62,970,497,402
Cuentas por Pagar Diversas	5,881,673,440	8,244,537,018
Proveedores Nacionales	1,003,533,374	1,230,528,990
Costos y Gastos por pagar	563,478,557	655,056,714
Retencion en la Fuente	197,556,000	274,555,000
Retenciones y aportes de nómina	60,612,933	22,202,930
Reembolsos	25,199,752	9,060,005
Impuestos por Pagar	21,628,000	41,997,000
Fondo Pensiones y Cesantias / Seg social	918,000	-
Totales	**52,823,440,670**	**73,448,435,059**

No corriente

El rubro más importante se encuentra en las cuentas por pagar a vinculados con un porcentaje del 99%, para el año 2021 y 2022 se realizaron contratos de indexación con Alpamayo fijando el valor en dólares a las TRM de $3.432,50 y 3.981,16 respectivamente, en el 2023 se realizó cesión de deuda con Baikal, en junio del 2024 la cesión de deuda en dólares de Alpamayo a Baikal se realizó contrato de indexación con una tasa de cambio de $ 3.900.

Concepto	dic-25	dic-24
Cuentas Por Pagar Vinculadas	121,040,278,683	121,040,278,683
Otras Cuentas por Pagar	750,023,444	1,801,099,071
Proveedores Del Exterior	90,169,920	105,819,600
Particulares	-	550,669,294
Accionistas	-	53,668,899
Totales	**121,880,472,047**	**123,551,535,547**

15. Obligaciones laborales

A diciembre 31 de 2025,

Concepto	dic-25	dic-24
Cesantías Consolidadas	881,360,587	836,416,925
Vacaciones Consolidadas	447,992,755	550,812,369
Prima De Servicios	-	-
Intereses Sobre Cesantías	100,189,495	93,234,050
Salarios por pagar	12,268,736	-
Totales	**1,441,811,573**	**1,480,463,344**

16. Pasivo por Impuestos

El pasivo por Impuestos lo conforman las siguientes partidas:

Concepto	dic-25	dic-24
De Renta y Complementarios	1,382,479,000	1,805,260,000
De Industria y Comercio	117,363,000	162,576,100
Totales	**1,499,842,000**	**1,967,836,100**

17. Otros pasivos

Corriente

Actualmente se trabaja en un plan de contingencia para identificar los titulares de las consignaciones recibidas y registradas en estas cuentas.

Concepto	dic-25	dic-24
Consignaciones Pendientes por Identificar	134,823,490	165,177,758
Anticipos clientes	-	1,687,786
Totales	**134,823,490**	**166,865,544**

18. Patrimonio

Capital Social

Los aportes sociales están representados en 100.000 acciones de valor nominal $30.000 cada una, dichas acciones están distribuidas de la siguiente manera:

Concepto	dic-25	dic-24
Capital Autorizado	6,000,000,000	6,000,000,000
Capital Suscrito y Pagado	3,000,000,000	3,000,000,000
Totales	**3,000,000,000**	**3,000,000,000**

19. Ingresos operacionales

La compañía no tuvo afectación en los ingresos por la aplicación de NIIF 9.

Concepto	dic-25	dic-24
Ventas	104,506,651,265	115,848,090,307
Menos Devoluciones y Descuentos	(12,619,944,282)	(7,704,326,126)
Totales	**91,886,706,983**	**108,143,764,181**

20. Costos de venta

Corresponde principalmente a compra de inventarios de materia prima y de producto terminado a los proveedores Baikal, BSG Pharma C.O, JMC NC, Inc, Green Parrot Limited y Dejuvent.

Concepto	dic-25	dic-24
Costo de Ventas	47,843,877,647	64,708,752,967
Totales	**47,843,877,647**	**64,708,752,967**

21. Gastos de Operación

Son los gastos en los que incurre la compañía para el normal funcionamiento y desarrollo de la actividad económica:

Concepto	dic-25	dic-24
Gastos Administrativos **(a)**	9,390,160,800	8,234,936,989
Gastos de Ventas **(b)**	45,264,535,524	33,329,163,592
Totales	**54,654,696,324**	**41,564,100,580**

a) Gastos de Administración

Son los gastos en los que incurre la compañía para llevar a cabo la gestión, organización y dirección del negocio; el rubro gastos de personal es el de mayor impacto con un porcentaje del 53%, seguido de honorarios con el 15% y servicios del 9%.

Concepto	dic-25	dic-24
Gastos de Personal	5,004,793,491	4,378,749,202
Honorarios	1,375,806,685	774,142,275
Servicios	798,607,185	1,000,988,431
Diversos	557,691,652	413,508,196
Depreciacion	474,171,466	435,968,047
Arrendamientos	436,444,660	281,592,395
Contribuciones y Afiliaciones	254,520,294	417,933,862
Gastos de Viaje	178,170,023	98,756,809
Mantenimiento Y Reparacion	129,669,425	118,758,002
Seguros	82,240,861	60,836,817
Impuestos	55,577,571	19,716,062
Gastos Legales	24,743,905	142,061,393
Amortizaciones	17,723,582	91,925,498
Totales	**9,390,160,800**	**8,234,936,989**

b) Gastos de Ventas

Al 31 de diciembre de 2025 la compañía incurrió en gastos por concepto de prestación de servicios tales como servicios de seguimiento en fármaco vigilancia y tecnovigilancia por valor de $3.070 millones; Capacitaciones y congresos por valor de $428 millones; el gasto de Fletes y transportes por valor de $858 millones.

Los gastos diversos se vieron incrementados específicamente en las órdenes para Análisis de producto, necesarios para la tercerización en el proceso de producción de los medicamentos, cuya cifra ascendió a los $ 2.244 millones.

Concepto	dic-25	dic-24
Gastos de Personal	18,387,141,697	17,851,318,048
Provisión Cartera / Inventario	12,307,112,000	-
Servicios	6,014,617,825	6,860,465,174
Diversos	3,178,864,600	2,756,270,871
Arrendamientos	2,069,336,777	2,406,706,429
Impuestos	1,151,821,046	1,265,225,562
Gastos de Viaje	848,721,420	1,123,893,515
Depreciacion	837,026,477	613,277,575
Honorarios	226,490,084	206,338,997
Gastos Legales	99,212,278	98,361,829
Mantenimiento y reparacion	63,740,513	44,672,991
Seguros	53,871,392	50,449,689
Contribuciones y Afiliaciones	18,806,611	37,108,186
Amortizaciones	4,004,006	11,344,326
Reparaciones Locativas	3,768,800	3,730,400

22. Otros Ingresos / Gastos (Neto)

Son los ingresos y gastos que provienen de operaciones diferentes a las de la actividad económica principal de la compañía.

Concepto	dic-25	dic-24
Ingresos no operacionales **(a)**	23,415,021,736	13,693,878,457
Gastos no operacionales **(b)**	(10,931,124,190)	(13,365,956,682)
Totales	**12,483,897,546**	**327,921,775**

a) Ingresos no operacionales

El rubro más representativo es el de financieros con una participación del 63% del total de los ingresos no operacionales.

Encontramos otro rubro importante por concepto de servicios, en esta se registran las facturas generadas a la compañía Building & Mining Contractors y Perfotec por concepto de servicios de externalización de procesos de negocio.

Concepto	dic-25	dic-24
Financieros **(1)**	14,753,675,552	6,169,223,620
Servicios	4,368,000,000	1,369,456,000
Ingresos de ejercicios anteriores	3,648,908,790	2,276,479,455
Ingresos Diversos **(2)**	532,067,067	46,735,468
Recuperaciones	112,120,326	3,827,983,914
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	250,000	4,000,000
Totales	**23,415,021,736**	**13,693,878,457**

1) Financieros

Concepto	dic-25	dic-24
Diferencia en cambio	11,693,409,426	4,615,990,432
Intereses	3,036,478,550	1,529,025,732
Descuento por pronto pago	23,787,576	24,207,455
Totales	**14,753,675,552**	**6,169,223,620**

2) Ingresos Diversos

Concepto	dic-25	dic-24
Aprovechamientos	530,445,582	46,635,343
Diversos	1,621,485	100,125
Totales	**532,067,067**	**46,735,468**

b) Gastos no operacionales

El rubro más importante es el de los gastos financieros con una participación del 46%.

Concepto	dic-25	dic-24
Financieros **(1)**	5,051,935,721	9,290,281,274
Gastos extraordinarios **(2)**	5,517,823,919	3,975,752,526
Diversos	361,364,550	99,922,883
Totales	**10,931,124,190**	**13,365,956,682**

1) Financieros

La diferencia en cambio tiene una participación del 91% con relación a los otros gastos financieros.

Concepto	dic-25	dic-24
Diferencia En Cambio	4,604,634,768	8,942,001,336
Gastos Bancarios	297,272,823	321,892,021
Dsctos Comerciales Condicionados	119,689,117	-
Comisiones	29,925,719	24,948,954
Intereses	413,294	1,438,963
Totales	**5,051,935,721**	**9,290,281,274**

2) Gastos extraordinarios

El rubro más representativo son los costos y gastos de ejercicios anteriores con un porcentaje del 63%.

Concepto	dic-25	dic-24
Costos y gastos de ejercicios anteriores	3,453,011,414	1,824,660,856
Gastos no deducibles	978,649,814	1,116,941,227
Gastos no deducibles presidencia	951,501,882	975,129,485
Gastos de personal asumido	72,644,077	52,901,662
Castigo Cartera	56,580,642	-
Impuestos asumidos	5,345,332	6,016,293
Ajuste al peso	90,757	103,003
Totales	**5,517,823,919**	**3,975,752,526**

23. Impuestos de Renta	**2025**	**2024**
Impuesto sobre la renta corriente		
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	1,539,371,000	1,805,260,000
Gasto por impuesto sobre la renta por operaciones continuadas	**1,539,371,000**	**1,805,260,000**

24. Transacciones con partes relacionadas

Las siguientes transacciones fueron efectuadas durante el año con partes relacionadas:

a) Ventas	**2025**	**2024**
Closter Pharma Ecuador	182,501,333	87,509,854
Genxenta C.A. (Venezuela)	13,164,198	480,487,043
Genxenta S.A.C. (Perú)	40,199,053	1,673,160
	235,864,584	**569,670,057**

b) Compras	**2025**	**2024**
Alpamayo Investments	-	3,401,621,074
Baikal Vlozheniya S.A	13,645,619,215	47,713,214,903
	13,645,619,215	**51,114,835,977**

c) Saldos de Cuentas por Cobrar a partes relacionadas	**2025**	**2024**
Closter Pharma Ecuador	1,649,921,156	1,101,976,391
Genxenta C.A. (Venezuela)	560,068,554	643,115,929
Genxenta C.A. otras cuentas por cobrar	147,012,318	79,953,562
Genxenta S.A.C. (Perú)	23,857,871	1,757,531
	2,380,859,899	**1,826,803,414**

d) Saldos de Cuentas por Pagar a partes relacionadas	**2025**	**2024**

Alpamayo Investments sas - Corriente	3,003,950,772	3,525,309,428
Baikal Vlozheniya S.A - Cesion deuda Indexación Alpamayo	121,040,278,683	121,040,278,683
Baikal Vlozheniya S.A - Cesion deuda Alpamayo y Green Parrot	1,358,744,563	1,481,249,930
Baikal Vlozheniya S.A - Corriente	28,589,495,226	55,352,370,291
	153,992,469,243	**181,399,208,332**

Firmeza de las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta y CREE

A partir del año 2017, el término general de firmeza de las declaraciones tributarias será de 3 años a partir de la fecha de su vencimiento o a partir de la fecha de su presentación, cuando estas hayan sido presentadas de forma extemporánea. Respecto de las declaraciones de precios de transferencia, el término de su firmeza será de 6 años.

Respecto de aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza será de 3 años, desde la fecha de la presentación de la solicitud de devolución o compensación.

Respecto de aquellas declaraciones tributarias en las que se compensen pérdidas fiscales, quedarán en firme a los 6 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Respecto de aquellas declaraciones en las que se liquiden pérdidas fiscales, el término de firmeza será de 12 años y si las pérdidas se compensan en los últimos 2 años, de los 12 permitidos, su término de firmeza se extenderá hasta 3 años más, desde el año de su compensación.

En el artículo 105 de la ley 1943 de 2018 dispone que para los periodos posteriores al año 2019, si la liquidación de la declaración de renta aumentó en un 30% el impuesto neto, con base en la liquidación de renta del año anterior, entonces el periodo de firmeza será de 6 meses después de la fecha de su declaración, pero si el incremento corresponde a un 20% de la declaración quedará el periodo de firmeza dentro de los 12 meses contados desde la fecha de su presentación siempre y cuando sea oportuna.

Cambio en Tarifas del Impuesto Sobre la Renta

El artículo 80 de la ley 1943 de 2018 modifica el artículo 240 del Estatuto Tributario donde establece que la tarifa general del impuesto sobre la renta aplicable a las personas jurídicas sean sociedades nacionales y sus asimiladas, establecimientos permanentes de entidades en el exterior o personas jurídicas extrajeras con o sin residencia en el país que estén obligadas a presentar la declaración anual del impuesto sobre la renta y complementario será del 33 % para el año gravable 2019, 32 % para 2020, 31 % para 2021 y, finalmente, a partir del período gravable 2022, del 30 %.

El artículo 7 de la Ley 2155 de 2021 modificó el inciso 1 y adicionó un parágrafo 8 al artículo 240 del Estatuto Tributario –ET–, estableciendo que la tarifa general del impuesto sobre la renta aplicable a las sociedades nacionales y sus asimiladas, los establecimientos permanentes de entidades del exterior y las personas jurídicas extranjeras con o sin residencia en el país, obligadas a presentar la declaración anual del impuesto sobre la renta y complementario, será del 35 % a partir del año gravable 2022.

Otros Aspectos

Tasa mínima de tributación

Mediante la Ley 2277 del 13 de diciembre de 2022, se incluye un nuevo parágrafo 6º al artículo 240 del Estatuto Tributario, "establece una tasa mínima de tributación para los contribuyentes del impuesto sobre la renta, salvo las personas jurídicas extranjeras sin residencia en el país, se calculará a partir de la utilidad financiera depurada. Esta tasa mínima se denominará Tasa de Tributación Depurada (TTD) la cual no podrá ser inferior al quince por ciento (15%) y será el resultado de dividir el Impuesto Depurado (ID) sobre la Utilidad Depurada (UD).

La tasa mínima de tributación es una tasa establecida por la ley que establece el impuesto mínimo que deben pagar las empresas, independientemente de sus ingresos o gastos y la tasa de tributación depurada, por su parte, es la tasa efectiva de tributación de una empresa, teniendo en cuenta sus ingresos, gastos, beneficios tributarios y demás factores que pueden afectar su impuesto neto de renta.

Precios de Transferencia

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

Asesores independientes realizaron la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2024.

Para este propósito la Compañía presentó la declaración informativa el día 08 de septiembre de 2025 y de acuerdo con el resultado no se presentó ningún ajuste; con base a los resultados satisfactorios obtenidos y estudios preliminares realizados a la fecha, se ha concluido que no se generarán efectos significativos sobre la provisión de impuestos al 31 de Diciembre de 2025.

Medición a Valor Razonable

A continuación, se presentan los valores razonables de activos y pasivos financieros informados en los presentes estados financieros:

	2025	
	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros		
Efectivo	$ 44,140,475,535	$ 44,140,475,535
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	$ 101,749,803,993	$ 101,749,803,993
Inversiones	$ 25,335,510	$ 25,335,510
	$ 145,915,615,038	**$ 145,915,615,038**
Pasivos financieros		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	$ 174,703,912,717	$ 174,703,912,717
Pasivos financieros	$ 257,230,360	$ 257,230,360
Pasivos por beneficios a los empleados	$ 1,441,811,573	$ 1,441,811,573
Pasivos por impuestos	$ 1,499,842,000	$ 1,499,842,000
Otros Pasivos	$ 134,823,490	$ 134,823,490
	$ 178,037,620,140	**$ 178,037,620,140**

	2024	
	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros		
Efectivo	$ 42,927,917,193	$ 42,927,917,193
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	$ 110,935,772,852	$ 110,935,772,852
Inversiones	$ 25,335,510	$ 25,335,510
	$ 153,889,025,555	**$ 153,889,025,555**
Pasivos financieros		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	$ 196,999,970,606	$ 196,999,970,606
Pasivos financieros	$ 504,152,162	$ 504,152,162
Pasivos por beneficios a los empleados	$ 1,480,463,344	$ 1,480,463,344
Pasivos por impuestos	$ 1,967,836,100	$ 1,967,836,100
Otros Pasivos	$ 166,865,544	$ 166,865,544
	$ 201,119,287,756	**$ 201,119,287,756**

Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2025 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido eventos significativos que pudieran afectar la situación financiera de la Compañía.