

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

1. Entidad que reporta

A. Objeto social

Clínica Portoazul S.A., en adelante "la Compañía", fue constituida mediante documento privado del 21 de octubre de 2008, otorgado en Barranquilla e inscrito en Cámara de Comercio el 28 de octubre de 2008, bajo el No. 143808. Durante la vida social de la Compañía se han efectuado algunas reformas por medio de documentos privados o escrituras, la última de las cuales se dio a través del documento privado número 1166 del 3 de septiembre de 2020, en la Notaria cuarta de Barranquilla, registrado con el No. 387037 el 5 de septiembre de 2020. La Compañía tiene su domicilio en el municipio de Puerto Colombia – Atlántico y tiene prevista una duración hasta el 21 de octubre de 2107.

Su objeto social principal es ser usuario industrial de servicios de zona franca y desarrollar las siguientes actividades: la prestación de servicios de salud, la elaboración de estudios, proyectos y desarrollos en salud, la prestación de servicios profesionales relacionados con el área de salud, incluyendo la construcción de edificios donde prestará sus servicios o los inmuebles que nutren comercial u operativamente a la institución entre otros.

Zona franca – De acuerdo con la Resolución No. 013085 del 2 de diciembre de 2009, la Compañía obtuvo la aprobación para actuar dentro del Régimen Especial de Zona Franca como usuario industrial de servicios y se autorizó como usuario operador a la sociedad Zona Franca Industrial de Bienes y Servicios de Barranquilla S.A. Al 31 de diciembre de 2014, tal como se indica en el acta de visita de la DIAN, para la verificación del cumplimiento de los compromisos establecidos en el plan maestro de desarrollo general y en la resolución declaratoria y prórroga para el cumplimiento del compromiso de inversión, la Compañía cumplió con el plan de inversiones y la creación de nuevos empleos.

Durante el 2021, la Compañía radicó la solicitud para ampliar la declaratoria de zona franca por 30 años adicionales y esta fue aprobada por parte del ente regulador mediante resolución No. 673 del 20 de mayo de 2022. Durante los años de operación dentro del régimen especial de zona franca se ha dado cumplimiento a los compromisos establecidos.

Contrato de Estabilidad Jurídica – El 12 de agosto de 2011, la Compañía suscribió con el Ministerio de la Protección Social un "Contrato de Estabilidad Jurídica", cuyo objeto fue desarrollar un complejo en salud en la Costa Atlántica para ubicar una institución de cerca de 121 camas hospitalarias, una torre con aproximadamente 136 consultorios, una torre de oficinas de salud y los respectivos locales comerciales relacionados con el sector, complejo que se encontró ubicado en el municipio de Puerto Colombia; de acuerdo con el contrato, la Nación garantizó la estabilidad jurídica sobre las normas identificadas como determinantes para la inversión, entendiéndose esta como la garantía otorgada a la Compañía de que se continuarían aplicando dichas normas durante la vigencia del contrato (hasta el año 2024) en caso de que estas sufrieran una modificación adversa; las obligaciones de la Compañía fueron ejecutar inversiones por \$98,122 millones entre 2010 y 2012 y pagar oportunamente los impuestos, tasas y contribuciones, así como los cargos sociales y laborales; la duración del Contrato fue igual a la vigencia de la Resolución 13085 del 2 de diciembre de 2009, mediante la cual se declaró la existencia geográfica como Zona Franca Permanente Especial de Servicios Clínica Portoazul; finalmente, la Compañía estabilizó los artículos relacionados con el régimen franco (Ley 1004 de 2005, artículos 3 y 5, y Decreto 2685 de 1999) y con disposiciones tributarias relativas a dividendos, ingresos de fuente nacional y extranjera, tributación y deducción de pagos al exterior, ingresos, costos, deducciones, manejo de cartera morosa o pérdida, pérdidas, renta presuntiva, tarifa, pasivos, precios de transferencia y responsabilidad tributaria de los accionistas.

La Compañía tiene definido, por estatutos, efectuar corte de cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general, una vez al año con fecha de corte 31 de diciembre.

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

B. Aprobación de los estados financieros.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024 fueron autorizados para su publicación por la Junta Directiva el 5 de marzo de 2026, para ser considerados por la Asamblea General de Accionistas para su aprobación final. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Asamblea General de Accionistas sin modificaciones.

C. Situación de Control

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía pertenece al Grupo AUNA S.A. con sede en Luxemburgo quienes poseen una participación del 61%.

D. Entidades de Vigilancia

La Compañía es vigilada por la Superintendencia Nacional de Salud, organismo técnico adscrito al Ministerio de Salud y Protección Social, mediante el cual se ejerce la inspección, vigilancia y control de todos los actores que interactúan en el sector de salud colombiano.

2. Bases para la preparación de los estados financieros

A. Marco Técnico Normativo

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para entidades del Grupo 1 (NCIF Grupo 1) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021, 1611 de 2022 y 1271 de 2024. Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés).

Un resumen de las políticas contables materiales está incluido en la nota 3 a estos estados financieros.

B. Bases de Medición

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

C. Moneda Funcional y de Presentación

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

Los estados financieros se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional de la Compañía y la moneda de presentación.

Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

D. Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios,

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

estimaciones y supuestos sobre el futuro, que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

Las estimaciones y juicios significativos realizados por la compañía para determinar el valor de algunos activos y pasivos en los estados financieros son:

Juicios:

La información sobre los juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen los efectos más significativos sobre los montos reconocidos en los estados financieros se incluye en la siguiente nota:

- Nota 2 (E) – negocio en marcha: si existen incertidumbres materiales que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha.
- Nota 10 – Activos por derechos de uso y Pasivos por arrendamientos: en la definición si un acuerdo o contrato incluye un arrendamiento y para el reconocimiento inicial de los activos por derechos de uso, se definió el tiempo por el cual se espera mantener vigente los contratos de arrendamiento.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones:

La información sobre supuestos e incertidumbres en las estimaciones al 31 de diciembre de 2025 que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los valores en libros de los activos y pasivos en el próximo ejercicio financiero se incluye en las siguientes notas:

- Nota 5 – Cuentas por cobrar comerciales: Se utilizan estadísticas para medir el valor razonable de las cuentas por cobrar y los ingresos de actividades ordinarias. Medición de la provisión por pérdida de crédito esperada (ECL) de las cuentas por cobrar comerciales, supuestos clave para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.
- Nota 8 – Propiedades, mobiliario y equipos y Nota 9 - Activos intangibles: Evaluación de la existencia de indicadores de deterioro de los activos y la valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de valor y la determinación de la vida útil y valores residuales.
- Nota 14 – Provisiones: Para las demandas de Responsabilidad Civil Médica y Laborales, se contratan Abogados externos quienes definen la probabilidad de ocurrencia y el valor de los pasivos de valor incierto o contingente.
- Nota 15 – Impuestos a las ganancias: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

En cuanto al reconocimiento del activo por impuesto de renta diferido, se evalúa la disponibilidad de ganancias imponibles futuras contra las cuales se pueden utilizar las diferencias temporarias deducibles y las pérdidas fiscales por amortizar.

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

E. Negocio en Marcha

La administración sigue teniendo una expectativa razonable de que la Compañía cuenta con los recursos suficientes para continuar en funcionamiento durante al menos los 12 próximos meses y que la base de contabilidad sigue siendo apropiada. La preparación de los estados financieros se realizó sobre la base de negocio en marcha.

Los juicios por los cuales se determinó que la Compañía es un negocio en marcha, equivalen a la evaluación de la situación financiera actual, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero, donde se consideró, además, el impacto de tales factores en las operaciones futuras.

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2025, la Administración realizó análisis sobre negocio en marcha, identificando:

- Dos periodos consecutivos de cierre anual con pérdidas del ejercicio. (En 2025: \$768,099 y 2024: \$437,148).

Aunque la Compañía ha generado pérdidas durante los últimos dos ejercicios, hasta el momento se ha cumplido con todas las obligaciones que se tienen con empleados, instituciones financieras, proveedores de bienes y servicios e impuestos.

Ante esta situación la Administración evaluó los siguientes planes de acción:

1. Durante el primer trimestre del año 2026 se realizará una capitalización de la deuda financiera y de la deuda comercial que la Clínica Portoazul tiene con Casa Matriz y sus compañías Subsidiarias. Esta capitalización se presentará en la Asamblea Ordinaria de Accionistas en el mes de marzo de 2026 y permitirá mejorar el capital de trabajo y disminuir la carga financiera de la Compañía impactando positivamente los resultados netos.
2. Durante el primer semestre del año 2026 se llevará a cabo la renegociación del contrato de cuentas en participación correspondiente al servicio de angiografía. Este proceso tendrá un impacto positivo en la rentabilidad de la Compañía, considerando que actualmente se encuentra en negociación un mayor porcentaje de participación en las utilidades generadas por dicho contrato.
3. Se están estructurando y negociando nuevos modelos de contratación de servicios de salud en algunas patologías específicas (PGP) para contratar con algunas aseguradoras que nos permitan garantizar una población asignada y un flujo de caja cierto. Adicionalmente se viene fortaleciendo el portafolio de servicios buscando incrementar los servicios PAP (Particulares, Aseguradores y Prepagadas).

La Compañía tendrá el apoyo financiero de la matriz para garantizar el cumplimiento de estos planes de acción.

Con base en lo anterior se determinó que no existe incertidumbre alguna sobre hechos, eventos o condiciones que puedan aportar duda significativa sobre la posibilidad de que la Compañía siga funcionando normalmente.

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

3. Políticas Contables Materiales

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

Cambios en Políticas Contables Materiales

La Compañía no tuvo cambios en sus políticas contables respecto a las aplicadas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y por el ejercicio terminado en esa fecha.

A. Instrumentos Financieros

i. Reconocimiento y medición Inicial

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los demás activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

ii. Clasificación y medición posterior

• Activos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido al costo amortizado o al valor razonable con cambio en resultados.

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

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

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

Una inversión de deuda se mide a valor razonable con cambio en otro resultado integral si cumple las dos condiciones siguientes y no se designa como a valor razonable con cambio en resultados:

- Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

- Sus términos contractuales dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de capital que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir irrevocablemente presentar cambios posteriores en el valor razonable de la inversión en otro resultado integral. Esta elección se realiza sobre una base de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente se miden a valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo se elimina o reduce significativamente un desajuste contable que de otro modo surgiría.

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

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

- Las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la administración de la Compañía;
- Los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se gestionan esos riesgos;
- Cómo se compensa a los gerentes del negocio - por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados;
- La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de manera consistente con el continuo reconocimiento de los activos por parte de la Compañía.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden a valor razonable con cambios en resultados.

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

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

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

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

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

Una característica de pago anticipado es consistente con los criterios de pago y principal de intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos pendientes de pago e intereses sobre el monto pendiente de pago, que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato. Además, para un activo financiero adquirido con un descuento o una prima a su par nominal contractual, una característica que permite o requiere un pago anticipado por un monto que representa sustancialmente el par contractual más el interés contractual acumulado (pero no pagado) (que también puede incluir una compensación adicional razonable para terminación anticipada) es tratada en forma consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el momento del reconocimiento inicial.

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.
Activos financieros a costo amortizado	Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

• **Pasivos financieros – Clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas**

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasificará como a valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

iii. Baja en Cuentas

• **Activos financieros**

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

La Compañía realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos. En estos casos, los activos transferidos no se dan de baja.

• **Pasivos financieros**

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

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

iv. Compensación

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

B. Deterioro

i. Activos financieros no derivados

Instrumentos financieros

La Compañía reconoce correcciones de valor por pérdidas crediticias esperadas (ECL, por sus siglas en inglés) sobre activos financieros medidos al costo amortizado.

Las provisiones para pérdidas por cuentas comerciales por cobrar siempre se miden en una cantidad igual a las ECL de por vida. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y al estimar las ECL, la Compañía considera información razonable y sustentable que es relevante y está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. Esto incluye información y análisis tanto cuantitativos como cualitativos, basados en la experiencia histórica de la Compañía y la evaluación crediticia informada, la pérdida del valor del dinero a lo largo del tiempo y el análisis individual de los clientes.

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando es improbable que el cliente pague sus obligaciones crediticias con la Compañía en su totalidad, sin que la Compañía recurra a acciones tales como la realización de garantías.

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

Activos financieros deteriorados

En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero está "deteriorado crediticiamente" cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultad financiera significativa del deudor o emisor;
- Un incumplimiento de contrato;
- Es probable que el deudor entre en quiebra u otra reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para un valor debido a dificultades financieras.

Presentación de provisión para ECL en el estado de situación financiera

Las correcciones de valor para activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor en libros bruto de los activos.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se da de baja cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o en parte. Para los clientes individuales y para los clientes corporativos, la Compañía realiza una evaluación individual con respecto al momento y el monto de la cancelación en función de si existe una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera una recuperación significativa del monto dado de baja. Sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de ejecución para cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los montos adeudados.

ii. Activos no financieros

En cada fecha de presentación, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos no financieros (distintos de los inventarios y activos por impuestos diferidos) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se revierte solo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

C. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo presentados en el estado de situación financiera comprenden el efectivo en caja, los depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de deuda altamente negociables con vencimiento de tres meses o menos que no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en el valor.

D. Inventarios

Los inventarios corresponden a materiales y suministros a ser consumidos en el proceso de prestación de servicios de salud, los cuales se miden al costo. El costo se determina utilizando el método del promedio ponderado.

E. Intangibles

i. Activos Intangibles

Los intangibles se adquieren por separado y se miden al costo menos la amortización posterior y las pérdidas por deterioro.

ii. Amortización

La amortización se carga al estado de resultados y otro resultado integral de forma lineal de la siguiente manera:

GRUPO	VIDA ÚTIL ESTIMADA (EN AÑOS)
Software	2 a 10

Los activos que están sujetos a amortización se revisan por deterioro cuando los eventos o circunstancias indican que su valor en libros puede no ser recuperable. Una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados y otro resultado integral para reducir el importe en libros al importe recuperable.

F. Propiedades, mobiliario y equipos

i. Reconocimiento y medición

Los terrenos, edificios e instalaciones, equipos médicos científicos, maquinaria y equipos de cómputo y oficinas se registran al costo, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. Los costos por intereses relacionados con la adquisición o construcción de activos calificados se capitalizan como parte del costo de ese activo.

Otros desembolsos por servicio y reparación se cargan al estado de resultados y otros resultados integrales en el período en que se incurren. En caso de que las partes de repuesto significativas de un elemento de propiedades, mobiliario y equipos tengan vidas útiles diferentes, se contabilizan como elementos separados (componentes principales) de propiedades, mobiliario y equipos.

Cualquier ganancia o pérdida en la enajenación de un elemento de terreno, edificios e instalaciones, equipo médico y mobiliario se reconoce en resultados.

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

Los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados se capitalizan como parte del costo del activo. La Compañía define activos calificados como proyectos de construcción u otros activos para los cuales se necesita un período mínimo de doce meses para estar listos para su uso previsto o venta.

ii. Costos posteriores

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

Los desembolsos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que fluyan beneficios económicos futuros a la Compañía y el costo de estos activos puede medirse de manera confiable.

iii. Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de las propiedades, mobiliarios y equipos. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Compañía obtendrá la propiedad al final del término del arrendamiento. El terreno no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, mobiliario y equipo para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

GRUPO	VIDA ÚTIL ESTIMADA (EN AÑOS)
Edificios e Instalaciones	5 a 100
Equipo Médico Científico	3 a 15
Maquinaria y Equipo	3 a 20
Equipo de Cómputo y Comunicación	3 a 10
Equipo de Oficina	3 a 20

Los métodos de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales se revisan en cada fecha de presentación y se ajustan si corresponde.

G. Arrendamientos

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16.

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

i. Como arrendatario

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

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

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

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

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

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

- pagos fijos, incluidos los pagos fijos en esencia;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;
- importes que se espera pagar como garantía de valor residual; y
- el precio de ejercicio de una opción de compra que la Compañía está razonablemente segura de ejercer, los pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si la Compañía está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento a menos que la Compañía tenga la certeza razonable de no terminar anticipadamente.

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

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

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

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

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

ii. Como arrendador

Al inicio o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes.

Cuando la Compañía actúa como arrendador, determina al inicio del arrendamiento si cada arrendamiento es financiero u operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía considera ciertos indicadores tales como si el arrendamiento es para la mayor parte de la vida económica del activo.

Cuando la Compañía es un arrendador intermedio, contabiliza sus intereses en el arrendamiento principal y el subarrendamiento por separado. Evalúa la clasificación de arrendamiento de un subarrendamiento por referencia al activo por derecho de uso que surge del arrendamiento principal, y no por referencia al activo subyacente. Si el arrendamiento principal es un arrendamiento a corto plazo al que la Compañía aplica la exención descrita anteriormente, entonces clasifica el subarrendamiento como un arrendamiento operativo.

Si un acuerdo contiene componentes de arrendamiento y que no son de arrendamiento, la Compañía aplica la NIIF 15 para distribuir la contraprestación en el contrato.

La Compañía aplica los requerimientos de baja en cuentas y deterioro del valor de la NIIF 9 a la inversión neta en el arrendamiento. Además, la Compañía revisa periódicamente los valores residuales estimados no garantizados utilizados en el cálculo de la inversión bruta en el arrendamiento.

La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de los "otros ingresos".

H. Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por medicamentos o servicios adquiridos de proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como "pasivos corrientes" si el pago se realizará en un año o menos; de lo contrario, se presentan como "pasivos no corrientes".

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

Cuando la Compañía tiene un acuerdo en el que el banco asume pagar montos a un proveedor participante con respecto a las facturas adeudadas por la Compañía y recibe la liquidación la compañía en una fecha posterior, las cuentas por pagar bajo factoring se incluyen dentro de los flujos de efectivo operativos porque continúan siendo parte del ciclo normal de operación de la Compañía y los pagos a un proveedor por parte del banco se consideran transacciones no monetarias.

I. Beneficios a los empleados

i. Beneficios a empleados a corto plazo

Los beneficios a los empleados a corto plazo son medidos sobre bases no descontadas y son reconocidos como gastos cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar, si la compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

ii. Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación se reconocen de acuerdo con la legislación colombiana en resultados cuando se pagan, es decir, cuando el empleo termina antes de la fecha normal de jubilación, o cuando un empleado acepta su renuncia voluntaria a cambio de estos beneficios.

J. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, y cuando es probable que se requiera una salida de recursos para cancelar la obligación, y es posible estimar su monto de manera confiable.

Las provisiones se miden al valor presente de la mejor estimación de la Administración del desembolso requerido para liquidar la obligación presente al final del período sobre el que se informa.

K. Impuestos

i. Impuesto a las ganancias

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

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

ii. Impuestos corrientes

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

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

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

iii. Impuestos diferidos

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

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

Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

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

- Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y la fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal.

Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

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

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

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

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

Medición

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

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

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

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

Compensación y clasificación

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

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

iv. Gravámenes contingentes

El reconocimiento, medición y revelación de los gravámenes contingentes se hace con aplicación a lo establecido en la NIC 37 y la CINIIF 21.

v. Impuesto de industria y comercio

En aplicación de la ley 2277 de 2022, el gasto por Impuesto de Industria y Comercio en la determinación de la renta líquida solo puede tratarse como deducción y contablemente se debe reconocer como gasto.

L. Capital social y prima en la colocación de acciones

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio y se determinan utilizando el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

La prima de emisión es el importe en que el valor razonable de la aportación supera el valor nominal de las acciones emitidas.

M. Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Sólo se revelan en las notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de una salida de recursos económicos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable la entrada de recursos económicos.

N. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. La Compañía reconoce ingresos cuando identifica un contrato con un cliente, las obligaciones de desempeño en el contrato, determina el precio de la transacción y asigna el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño en el contrato a medida que se cumple cada obligación de desempeño.

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

i. Prestación de Servicios de Salud

Los ingresos por prestación de servicios de salud se reconocen cuando se prestan los servicios. Los ingresos por servicios de atención médica y laboratorios se reconocen en la fecha en que el paciente recibe el tratamiento e incluyen los montos relacionados con ciertos servicios, productos y suministros utilizados para brindar dicho tratamiento.

Los contratos relacionados con los servicios de salud incluyen una contraprestación variable por la cual la compañía estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes y servicios a los aseguradores. La contraprestación variable se estima al inicio del contrato y se restringe hasta que sea altamente probable que no ocurra una reversión de ingresos significativa en el monto de los ingresos acumulados reconocidos cuando la incertidumbre asociada con la contraprestación variable se resuelva posteriormente. La contraprestación variable solo está relacionada con la concesión de precios otorgada a los pagadores de seguros después de que se hayan prestado los servicios de salud. La compañía utiliza el método del valor esperado para estimar la contraprestación variable dada la gran cantidad de aseguradores que tienen características similares y con base en estadísticas de porcentajes históricos de las notas de crédito emitidas (concesión de precio). Luego, la compañía aplica los requisitos sobre las estimaciones restrictivas de la contraprestación variable para determinar el monto de la contraprestación variable que puede incluirse en el precio de la transacción y reconocerse como ingresos.

Tipo de Servicio	Naturaleza y oportunidad de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluidas las condiciones de pago significativas	Reconocimiento de ingresos según la NIIF 15
Prestación de Servicios de Salud	<p>El paciente adquiere el control del uso del servicio de salud con la prestación del servicio, porque el paciente recibe y consume los beneficios que le otorga la Compañía en la prestación del servicio. Las facturas se generan en ese momento, a medida que se prestan los servicios, con excepción de los pacientes que cuentan con seguro médico, que se emiten de acuerdo con los términos contractuales acordados con las compañías aseguradoras. Los montos no facturados se presentan como ingresos y cuentas por cobrar comerciales.</p> <p>Los anticipos se reciben principalmente de pacientes que no tienen seguro médico para servicios de atención médica como la hospitalización.</p> <p>Generalmente, las facturas se recaudan dentro de 120 a 150 días para las entidades promotoras de</p>	<p>Los ingresos se reconocen cuando se prestan los servicios.</p> <p>Los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo con base en el costo de los servicios, productos y suministros utilizados para brindar dicho tratamiento.</p> <p>La contraprestación variable se determina utilizando el valor esperado con estadísticas de porcentajes históricos de los últimos 3 años y se actualiza al final de cada mes.</p> <p>Los anticipos recibidos para prestación futura de servicios de salud se incluyeron en operaciones a pagar.</p> <p>Los ingresos por servicios de atención médica se reconocen en la fecha en que el paciente recibe el tratamiento e incluyen los montos relacionados con ciertos servicios, productos y suministros utilizados para brindar dicho tratamiento. El precio de venta se determina sobre la base de las</p>

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

Tipo de Servicio	Naturaleza y oportunidad de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluidas las condiciones de pago significativas	Reconocimiento de ingresos según la NIIF 15
	salud y las aseguradas, pólizas y medicinas prepagadas se recaudan dentro de los 30 a 60 días.	<p>tarifas estándar de la empresa o según las tarifas determinadas en virtud de acuerdos de reembolso. Estos acuerdos son generalmente con terceros, como aseguradoras comerciales.</p> <p>Los ingresos por contratos con terceros pagadores se reconocen en la medida en que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa en el monto de los ingresos devengados. Por lo tanto, el monto de los ingresos reconocidos se ajusta por los siniestros esperados que se estiman con base en los datos históricos de las notas de crédito emitidas.</p> <p>Algunos contratos permiten a las aseguradoras obtener descuentos por pago puntual. La administración trabaja con estadísticas que se estiman en base a porcentajes históricos y esto se reconoce como un menor valor de los ingresos.</p>

O. Reconocimiento de costos y gastos

El costo de los servicios médicos se compone principalmente de los costos incurridos en la prestación de servicios de salud, incluidos el costo de los medicamentos, los gastos de personal del personal médico, los honorarios de consultas médicas, los honorarios de cirugía, la depreciación de equipos médicos, la amortización de software, el costo de los servicios prestados por terceros, principalmente pagos de arrendamiento a terceros por algunas de nuestras instalaciones, costos de mantenimiento y reparación, servicios de alimentación y limpieza, costos de servicios de habitaciones para pacientes hospitalizados, costos de laboratorios clínicos, entre otros.

Los costos de los servicios prestados se reconocen en la medida en que se incurren.

Los demás costos y gastos se reconocen sobre la base del devengo, independientemente de cuándo se paguen y, en su caso, en el mismo período en que se reconozcan los correspondientes ingresos.

P. Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros de la Compañía incluyen:

- Ingresos por intereses;
- Gasto por intereses;

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

- La ganancia o pérdida neta sobre activos financieros a medidos a valor razonable con cambios en resultados; y
- La ganancia o pérdida por diferencia en cambio sobre activos financieros y pasivos financieros pactados en moneda extranjera.

Q. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas transacciones realizadas en una moneda distinta a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan en pesos a la Tasa de Cambio Representativa del Mercado certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia en la fecha de la transacción. Las Tasas de Cambio utilizadas al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 eran de \$3,757.08 (en pesos) y \$4,409.15 (en pesos), por dólar respectivamente.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son medidos al valor razonable son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que se midan en términos de costo histórico se convertirán utilizando la tasa de cambio en la fecha de la transacción. Las diferencias en conversión de moneda extranjera generalmente se reconocen en resultados y se presentan dentro de los costos financieros.

R. Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

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

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

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto sobre los estados financieros.

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

El siguiente es el detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre:

		2025	2024
Otros equivalentes de efectivo (1)	\$	5,102,306	2,954,572
Cuentas corrientes y de ahorros (2)		1,032,289	3,112,115
Fondos de caja		18,165	17,982
	\$	6,152,760	6,084,669

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

Al cierre del año 2025 y 2024, no se tiene ninguna restricción sobre el efectivo y equivalentes al efectivo.

- (1) La calificación de riesgo de las Instituciones Financieras en las que se depositan los equivalentes al efectivo de la Compañía se discrimina como sigue:

		2025	2024
AAA	\$	5,102,306	2,954,572
	\$	5,102,306	2,954,572

Corresponden principalmente a recursos depositados en cartera colectivas CREDICORP CAPITAL COLOMBIA S.A. por \$4,445,649 y otros menores. El aumento de este rubro se debe especialmente al traslado de los recursos provenientes de las cuentas recaudadoras, correspondientes a los valores consignados por nuestros clientes hacia esta cuenta fiduciaria, optimizando la administración de los recursos, permitiendo la generación de rendimientos financieros mientras los fondos no son utilizados, sin afectar su disponibilidad.

- (2) La calificación de riesgo de los Bancos y Corporaciones en las que se deposita el efectivo de la Compañía se discrimina como sigue:

		2025	2024
AAA	\$	1,032,289	3,112,115
	\$	1,032,289	3,112,115

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2025 y 2024, comprenden lo siguiente:

		2025	2024
Cuentas por cobrar comerciales (1)	\$	146,273,032	142,912,027
Menos: Pérdida por deterioro de deudores comerciales (2)		(9,560,678)	(7,240,986)
Total cuentas por cobrar comerciales, neto	\$	136,712,354	135,671,041

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen servicios prestados a pacientes que están en proceso de facturación al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

- (1) El incremento en las cuentas por cobrar comerciales se da principalmente por un mayor nivel de prestación de servicios de salud, crecimiento en unidades quirúrgicas, quimioterapia, ambulatorias y al incremento en los días de recuperación de cartera dada la situación actual de algunas EPS. Los incrementos más significativos se dieron con Mutual Ser E.S.S. EPS, EPS Y Medicina Prepagada Suramericana S.A y EPS Sanitas S.A., donde tuvimos reducciones en montos de pago provocados principalmente por regulaciones y modificación en metodología de presentación de facturas, lo que ha impactado significativamente el flujo de caja con estas entidades.

En diciembre de 2013, se celebró entre Clínica Portoazul S.A. y Helm Fiduciaria S.A. (hoy Itaú Fiduciaria S.A.) un contrato de fiducia mercantil de administración, fuente de pago y pagos, cuyo objeto principal es el de garantizar los pagos correspondientes a los intereses y servicio de la deuda de las obligaciones financieras adquiridas por Clínica Portoazul S.A. con Helm Bank – Corpbanca (hoy Itaú – Corpbanca Colombia S.A.). Con el fin de garantizar estos pagos, Clínica Portoazul S.A. cedió los derechos económicos generados por la prestación de servicios de salud a Seguros de Vida Suramericana S.A. cuya cesión se formalizó el 10 de enero de 2014. Si

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

existieren excesos una vez cumplida la finalidad, Clínica Portoazul S.A. podrá efectuar pagos y/o restituir esos recursos a su favor. Al 31 de diciembre de 2025, las cuentas por cobrar a Seguros de Vida Suramericana S.A. ascienden a \$4,468,292 (2024: \$6,362,065).

Las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

- (2) La estimación del deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se presenta en el estado de resultados y otro resultado integral como "Deterioro de cuentas por cobrar comerciales neto de recuperaciones". Los montos cargados a los resultados del período de deterioro generalmente se cancelan cuando no hay expectativa de recuperación de efectivo.

Evaluación de pérdidas crediticias esperadas para clientes

La Compañía utiliza un modelo de provisiones para medir las pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar comerciales. Las tasas de pérdida se calculan utilizando información estadística de recaudo y el comportamiento histórico del Índice de Precios al Consumidor (IPC). Las tasas de pérdida se calculan por separado para exposiciones al riesgo en los diferentes segmentos que tenemos clasificados a nuestros clientes. Adicionalmente para los Clientes que presentan algún tipo de intervención por parte de la Superintendencia Nacional de Salud y de acuerdo a la evolución de la relación comercial y al comportamiento del recaudo de la cartera, la Compañía realiza análisis y utiliza modelos complementarios para el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas. Para los Clientes que estén inmersos en un proceso jurídico interpuesto por la Compañía con el objetivo del recaudo de las cuentas por cobrar comerciales, el deterioro se sustenta con los respectivos conceptos jurídicos de recuperabilidad emitidos por los Abogados que llevan el respectivo proceso

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito está influenciada principalmente por las características de los clientes. La Compañía ha establecido una política de crédito bajo la cual se analiza al cliente por grupo si es persona natural o jurídica para determinar su solvencia antes del pago y se ofrecen los términos y condiciones del servicio. La evaluación de la Compañía incluye calificaciones externas y considera que los principales clientes corporativos son aseguradoras supervisadas por la Superintendencia Nacional de Salud y en algunos casos por la Superintendencia Financiera de Colombia.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales por clientes individuales al 31 de diciembre de 2025:

	Tasa de pérdida promedio ponderada		Valor en libros bruto	Provisión para pérdida
Corriente (no vencido)	0.00%	\$	38,798,941	-
Vencidos entre 1 y 90 días	11.78%		17,286,210	2,035,719
Vencidos entre 91 y 180 días	2.92%		25,882,247	756,605
Vencidos entre 181 y 360 días	5.75%		23,715,892	1,364,432
Vencidos más de 360 días	13.31%		40,589,742	5,403,922
Total		\$	146,273,032	9,560,678

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales por clientes individuales al 31 de diciembre de 2024:

	Tasa de pérdida promedio ponderada	Valor en libros bruto	Provisión para pérdida
Corriente (no vencido)	0.00%	\$ 49,773,633	-
Vencidos entre 1 y 90 días	0.04%	38,163,703	16,525
Vencidos entre 91 y 180 días	0.04%	15,679,591	5,848
Vencidos entre 181 y 360 días	2.66%	15,629,518	416,133
Vencidos más de 360 días	28.74%	23,665,582	6,802,480
Total		\$ 142,912,027	7,240,986

El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar comerciales por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

		2025	2024
Saldo inicial	\$	7,240,986	4,518,039
Adiciones (1)		2,590,132	2,727,029
Castigo (2)		(270,440)	(4,082)
Saldo final	\$	9,560,678	7,240,986

- (1) Incluye principalmente deterioro de cuentas por cobrar con Nueva EPS S.A., Coosalud EPS S.A. y variaciones en el cálculo del modelo de pérdida esperada.
- (2) Se debe al análisis individual de los castigos de cartera con personas naturales y jurídicas que el comité de cartera regional consideró como incobrables, las cuales correspondían a cuentas sin radicar principalmente con La Administradora de los Recursos del Sistema General de Seguridad Social en Salud, La Previsora S.A. Compañía De Seguros, EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A, Compañía Mundial De Seguros S.A. y entre otros.

6. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

		2025	2024
Medicamentos	\$	9,771,746	12,895,783
Materiales médicos		4,742,480	5,075,204
Otros suministros		835,306	907,733
	\$	15,349,532	18,878,720

La disminución en este rubro se da principalmente porque la Compañía, con el objetivo de optimizar el valor del inventario y mejorar los indicadores financieros del servicio, ha venido implementando las siguientes estrategias:

- Rotación con otras clínicas: Se gestionó el traslado de productos de baja rotación con Casa Matriz, reduciendo el riesgo de pérdidas por caducidad y mejorando la eficiencia del inventario institucional.
- Solicitud exacta de medicamentos de alto costo para pacientes ambulatorios: Se fortaleció la programación y solicitud ajustada a los esquemas terapéuticos previamente autorizados, evitando compras innecesarias y excedentes en stock.

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

Al cierre del año 2025 y 2024, no se tiene ninguna restricción sobre los Inventarios.

En el año 2025, se reconocieron consumos de inventarios por concepto de medicamentos y dispositivos médicos por la suma de \$83,061,988 (2024: \$89,505,373), que se incluyen como costo de operación durante el período (ver nota 20 a los estados financieros).

El movimiento del deterioro de inventarios durante los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2025 es el siguiente:

		2025	2024
Saldo inicial	\$	63,951	-
Adiciones		-	63,951
Recuperación		(63,951)	-
Saldo final	\$	-	63,951

7. Cuentas por cobrar partes relacionadas y otros activos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, este rubro comprende lo siguiente:

		2025	2024
Partes relacionadas (1)	\$	1,952,409	207,507
Gastos pagados por anticipado (2)		1,743,618	546,398
Préstamos al personal		6,479	3,232
Otros (3)		1,244,563	695,272
Total	\$	4,947,069	1,452,409

- (1) El aumento corresponde principalmente a reintegros de costos y gastos que realiza la compañía por concepto de gerenciamiento a las compañías vinculadas del Grupo Auna.
- (2) Corresponde principalmente a pólizas de seguro que tienen una cobertura de un año.
- (3) La Compañía mantiene vigente la solicitud de devolución de retenciones en la fuente, por impuesto de industria y comercio no descontadas, radicada en el año 2024 ante la Alcaldía de Barranquilla, las cuales fueron practicadas por distintas entidades deudoras y pagadas al municipio, este monto asciende a \$346,301. Adicional en este rubro, la Compañía tiene un saldo de \$565.807 por concepto de incapacidades por cobrar y embargos sujetos a devolución por fallo del juzgado por \$323,111.

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

8. Propiedades, mobiliario y equipos, neto

El siguiente el movimiento de las Propiedades, mobiliario y equipos por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo médico y científico	Maquinaria y equipo	Equipo de cómputo y comunicación	Muebles y enseres	Construcciones en Curso	Equipo de transporte	Total
Costo									
Saldos al 1 de enero de 2024	\$ 7,937,846	117,056,874	34,513,499	13,763,632	5,345,762	7,243,585	-	4,482	185,865,680
Adiciones	-	7,857,672	1,942,409	490,625	1,294,180	1,124,826	79,654	-	12,789,366
Retiros	-	-	(371,882)	(31,018)	(5,180)	(188,214)	-	-	(596,294)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	\$ 7,937,846	124,914,546	36,084,026	14,223,239	6,634,762	8,180,197	79,654	4,482	198,058,752
Saldos al 1 de enero de 2025	\$ 7,937,846	124,914,546	36,084,026	14,223,239	6,634,762	8,180,197	79,654	4,482	198,058,752
Adiciones	-	(1,072,165)	2,172,270	244,553	37,844	393,452	857,853	-	2,633,807
Retiros	-	-	(34,846)	(1,134)	(199,531)	(151,018)	-	-	(386,529)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	\$ 7,937,846	123,842,381	38,221,450	14,466,658	6,473,075	8,422,631	937,507	4,482	200,306,030
Depreciación acumulada									
Saldos al 1 de enero de 2024	\$ -	(5,070,185)	(14,900,966)	(8,359,283)	(4,175,232)	(4,645,119)	-	(3,535)	(37,154,320)
Adiciones	-	(2,000,845)	(3,184,167)	(1,188,606)	(454,532)	(844,688)	-	(811)	(7,673,649)
Retiros	-	-	250,145	31,018	5,180	185,003	-	-	471,346
Saldos al 31 de diciembre de 2024	\$ -	(7,071,030)	(17,834,988)	(9,516,871)	(4,624,584)	(5,304,804)	-	(4,346)	(44,356,623)
Saldos al 1 de enero de 2025	\$ -	(7,071,030)	(17,834,988)	(9,516,871)	(4,624,584)	(5,304,804)	-	(4,346)	(44,356,623)
Adiciones	-	(2,766,392)	(3,304,373)	(1,226,903)	(605,347)	(931,756)	-	(136)	(8,834,907)
Retiros	-	-	34,793	1,002	195,560	146,232	-	-	377,587
Saldos al 31 de diciembre de 2025	\$ -	(9,837,422)	(21,104,568)	(10,742,772)	(5,034,371)	(6,090,328)	-	(4,482)	(52,813,943)
Valor neto en libros:									
Saldos al 31 de diciembre de 2024	\$ 7,937,846	117,843,516	18,249,038	4,706,368	2,010,178	2,875,393	79,654	136	153,702,129
Saldos al 31 de diciembre de 2025	\$ 7,937,846	114,004,959	17,116,882	3,723,886	1,438,704	2,332,303	937,507	-	147,492,087

La conciliación de las adiciones de propiedades, planta y equipos con el flujo de efectivo se detalla a continuación.

	2025	2024
Adiciones	\$ 2,633,807	12,789,366
Pagos efectuados en el ejercicio	(4,011,081)	(10,310)
Activos fijos pendientes de pago y pagados en años anteriores neto	\$ (1,377,274)	12,779,056

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

La depreciación reconocida en el estado de resultados y otros resultados integrales está distribuida de la siguiente manera:

		2025	2024
Costo de operación	\$	5,404,618	5,455,647
Costo de producción de inventarios		40,625	3,467
Gastos de administración		3,374,890	2,200,219
Gastos de ventas		14,774	14,316
	\$	8,834,907	7,673,649

Al cierre de los años 2025 y 2024 no se tienen indicios de deterioro sobre las propiedades, mobiliario y equipos de la Compañía.

9. Activos intangibles, neto

El movimiento de intangibles, netos por los años terminados al 31 de diciembre, es como sigue:

		Software (1)	Derechos (2)	Total
Costo				
Saldos al 1 de enero de 2024	\$	12,049,870	5,500,000	17,549,870
Adiciones		4,578,892	-	4,578,892
Saldos al 31 de diciembre de 2024	\$	16,628,762	5,500,000	22,128,762
Saldos al 1 de enero de 2025	\$	16,628,762	5,500,000	22,128,762
Adiciones		104,027	-	104,027
Saldos al 31 de diciembre de 2025	\$	16,732,789	5,500,000	22,232,789
Amortización acumulada				
Saldos al 1 de enero de 2024	\$	(4,261,506)	(3,575,000)	(7,836,506)
Amortización del año		(1,776,555)	(1,100,000)	(2,876,555)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	\$	(6,038,061)	(4,675,000)	(10,713,061)
Saldos al 1 de enero de 2025	\$	(6,038,061)	(4,675,000)	(10,713,061)
Amortización del año		(1,526,377)	(825,000)	(2,351,377)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	\$	(7,564,438)	(5,500,000)	(13,064,438)
Valor en libros:				
Saldos al 31 de diciembre de 2024	\$	10,590,701	825,000	11,415,701
Saldos al 31 de diciembre de 2025	\$	9,168,351	-	9,168,351

(1) Los activos intangibles están conformados principalmente por la licencia y los costos capitalizables del proyecto de implementación de SAP – S4/HANA la cual finalizó el 31 de diciembre del 2024, reconociendo el intangible por un valor total de 9,715,409.

(2) Corresponde al derecho adquirido por \$5,500,000 en virtud del Acuerdo firmado con el tercero Sabbag Radiólogos S.A. por medio del cual Clínica Portoazul S.A. adquirió íntegramente la prestación, administración, operación y dirección de los Servicios de Angiografía, este derecho terminó el 03 de diciembre de 2025.

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

La conciliación de las adiciones de intangibles con el flujo de efectivo se detalla a continuación.

		2025	2024
Adiciones	\$	104,027	4,578,892
Pagos efectuados en el ejercicio		(267,209)	(3,193)
Activos intangibles pendientes de pago y pagados en años anteriores neto	\$	(163,182)	4,575,699

Amortización

La amortización reconocida en el estado de resultados está distribuida de la siguiente manera:

		2025	2024
Costo de operación (1)	\$	826,280	1,109,203
Gastos de administración		1,525,097	1,767,352
	\$	2,351,377	2,876,555

- (1) La disminución se debe principalmente a la finalización de la amortización de los derechos en el mes de septiembre de 2025.

10. Activos por derecho de uso, neto

A continuación, se detallan los valores en libros de los activos por derecho de uso reconocidos y los movimientos durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

		Edificios e instalaciones	Equipo de cómputo y comunicación	Total
Saldo al 1 de enero de 2024	\$	-	233,698	233,698
Adiciones de activo por derecho de uso (1)		3,286,514	-	3,286,514
Depreciación anual		(478,038)	(90,462)	(568,500)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	\$	2,808,476	143,236	2,951,712
Saldo al 1 de enero de 2025		2,808,476	143,236	2,951,712
Depreciación anual		(717,059)	(90,465)	(807,524)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	\$	2,091,417	52,771	2,144,188

- (1) Durante el año 2024, la Compañía celebró un contrato de arrendamiento con la entidad Fondo de Capital Privado Fondo Inmobiliario Colombia, por un plazo de 5 años, cuyo objeto es el arriendo de un inmueble, el cual es destinado para el desarrollo de las actividades del personal administrativo de la Compañía.

El impacto que se produjo sobre los resultados de la compañía por los movimientos de los activos por derechos de uso es el siguiente:

		2025	2024
Depreciación por el período - gastos de administración	\$	807,524	568,500
Intereses sobre pasivos por arrendamiento		258,222	211,443
Monto total reconocido en resultados	\$	1,065,746	779,943

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

Pasivo por arrendamiento

A continuación, se detallan los valores en libros de los pasivos por arrendamiento y los movimientos correspondientes durante los años terminados el 31 de diciembre:

Saldo al 1 de enero de 2024	\$	217,527
Adiciones		3,286,514
Gasto por intereses		211,443
Pagos de capital e intereses		(604,607)
Al 31 de diciembre de 2024	\$	3,110,877
Corriente	\$	671,166
No corriente	\$	2,439,711
Saldos al 1 de enero de 2025	\$	3,110,877
Gasto por intereses		258,222
Pagos de capital e intereses		(929,388)
Al 31 de diciembre de 2025	\$	2,439,711
Corriente	\$	746,654
No corriente	\$	1,693,057

11. Préstamos y obligaciones

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los términos y condiciones de las obligaciones financieras pendientes son los siguientes:

Entidad	Clase de obligación	Vencimiento	Tasa de interés	Moneda	Saldos pendientes de pago			
					2025		2024	
					Nominal	Valor en libros	Nominal	Valor en libros
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	Préstamo bancario	2035	IBR + 3.49%	COP	79,145,460	47,039,297	65,750,962	52,401,497
	Tarjeta de Crédito	2026	24.99%		3,804	3,804	10,477	10,477
Banco de Bogotá S.A.	Préstamo bancario	2026	IBR + 1.70%	COP	271,244	267,686	637,212	620,829
	Préstamo bancario	2026	IBR + 7.00%		2,046,656	1,993,371	2,751,410	2,370,110
Banco de Occidente S.A.	Préstamo bancario	2026	IBR + 2.97%	COP	-	-	2,765,882	2,442,860
Bancolombia S.A.	Tarjeta de Crédito	2026	25.02%	COP	3,986	3,986	3,238	3,238
Banco Davivienda S.A.	Préstamo bancario	2025	IBR + 4.60%	COP	-	-	2,800,393	2,507,793
	Préstamo bancario	2025	IBR + 4.80%		-	-	978,772	921,111
	Préstamo bancario	2025	IBR + 4.60%		-	-	1,524,949	1,400,000
	Préstamo bancario	2026	IBR + 4.30%		2,197,557	2,024,315	-	-
	Préstamo bancario	2026	IBR + 3.50%		1,510,753	1,433,500	3,236,587	3,013,569
	Préstamo bancario	2026	IBR + 4.10%		1,103,522	1,018,181	-	-
	Préstamo bancario	2026	IBR + 3.50%		359,138	349,999	1,769,877	1,641,255
	Préstamo bancario	2026	IBR + 3.50%		237,965	234,305	-	-
Instituto de Cancerología S.A.S.	Tarjeta de Crédito	2026	24.89%	COP	6,110	6,110	5,651	5,651
	Préstamo	2026	0.95%		7,147,619	6,454,342	-	-
Promotora Medica las Americas S.A.	Préstamo	2026	0.95%	COP	8,524	8,524	-	-
	Préstamo	2026	0.95%		4,482,390	4,027,782	-	-
Auna Colombia S.A.S.	Préstamo	2026	0.95%	COP	1,546,246	1,398,498	-	-
	Préstamo	2026	1.06%		5,827,316	5,202,230	-	-
	Préstamo	2026	1.52%		1,632,381	1,472,325	-	-
	Préstamo	2026	0.95%		1,617,462	1,469,715	-	-
	Préstamo	2026	1.06%		1,553,728	1,417,345	-	-
	Préstamo	2026	1.52%		1,243,425	1,129,773	5,093,387	4,545,534
Total					\$ 112,941,462	77,860,343	88,690,800	73,096,512
Corriente					\$	35,645,590	23,607,215	23,607,215
No corriente					\$	42,214,753	49,489,297	49,489,297

- Préstamos con Itaú Corpbanca Colombia S.A. con vencimiento en el año 2026 en adelante, incluye porción corriente de 4,828,348 y no corriente de 42,214,753.

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

Resumen de acuerdos de préstamo

Como prenda de garantía de esta obligación, la Compañía suscribió con Corpbanca Colombia S.A. (ahora Banco Itaú Corpbanca Colombia S.A.) un contrato de garantía de propiedades sobre la edificación de Clínica Portoazul para cubrir mínimo el 130% del valor de la deuda total adquirida con el banco. Adicionalmente, estas obligaciones se encuentran garantizadas con un cargo sobre algunas de las cuentas comerciales por cobrar de la Compañía (ver nota 5 a los estados financieros).

El día 2 de septiembre de 2020 se procedió con el pago de los créditos que la Compañía tenía con el banco Itaú, y se realizó restructuración del saldo pendiente, mediante una novación, por valor de \$53.070MM, las condiciones de la nueva obligación financiera son las siguientes:

- Este contrato tendrá una duración máxima hasta el 07 de septiembre de 2035, con 4 años de periodo de gracia a capital.
 - La tasa de interés será de IBR + 2,98% MV, hasta septiembre del 2023, luego será IBR + 3.49% MV hasta el mes de agosto del 2024, y luego será IBR + 4,52% MV hasta el vencimiento de la obligación.
 - La primera cuota de capital se canceló en el mes de diciembre del 2024.
 - Se pactó el cumplimiento de los siguientes indicadores financieros y restricciones: No podrá adquirir nueva deuda diferente a la deuda permitida.
 - Deuda Financiera Neta / Ebitda – deberá ser menor que 5,8x en 2021, 5,5x en 2023, 5,5x en 2024, 4,0x en 2025, 3,75x en 2026 y del año 2027 en adelante al 3,5x.
- Préstamos con Banco de Bogotá S.A. con vencimientos en el año 2026, para un total de porción corriente de 2,261,057
 - Préstamos con Bancolombia S.A. con vencimientos en el año 2026, para un total de porción corriente de 3,986.
 - Préstamos con Banco Davivienda S.A. con vencimientos en el año 2026, para un total de porción corriente de 5,066,410.
 - Préstamos con Instituto de Cancerología S.A.S. con vencimientos en el año 2026, para un total de porción corriente de 6,462,866.
 - Préstamos con Promotora Medica las Americas S.A. con vencimientos en el año 2026, para un total de porción corriente de 5,426,280.
 - Préstamos con AUNA Colombia S.A.S. con vencimientos en el año 2026, para un total de porción corriente de 11,596,643.

A continuación, se presenta la conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación por el año terminado al 31 de diciembre de 2025:

	Préstamo financiero	Pasivo por Arrendamiento	Capital social / Prima de capital	Total
Saldos al 1 de enero de 2025	\$ 73,096,512	3,110,877	172,964,183	249,171,572
Nuevos préstamos y obligaciones	30,947,036	-	-	30,947,036
Pago de capital de préstamos y obligaciones	(27,456,676)	-	-	(27,456,676)
Pago de pasivos por arrendamiento	-	(671,167)	-	(671,167)
Intereses pagados	(8,230,348)	(258,221)	-	(8,488,569)
Total variaciones por flujos de efectivo de financiación	\$ (4,739,988)	(929,388)	-	(5,669,376)
Gasto por intereses	9,503,819	258,222	-	9,762,041
Saldos al 31 de diciembre de 2025	\$ 77,860,343	2,439,711	172,964,183	253,264,237

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

A continuación, se presenta la conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación por el año terminado al 31 de diciembre de 2024:

	Préstamo financiero	Pasivo por arrendamiento	Capital social / Prima de capital	Total
Saldos al 1 de enero de 2024	\$ 62,848,064	217,527	172,964,183	236,029,774
Nuevos préstamos y obligaciones	29,133,008	3,286,514	-	32,419,522
Pago de capital de préstamos y obligaciones	(18,907,988)	-	-	(18,907,988)
Pago de pasivos por arrendamiento	-	(393,164)	-	(393,164)
Intereses pagados	(9,843,890)	(211,443)	-	(10,055,333)
Total variaciones por flujos de efectivo de financiación	\$ 381,130	2,681,907	-	3,063,037
Gasto por intereses	9,867,318	211,443	-	10,078,761
Saldos al 31 de diciembre de 2024	\$ 73,096,512	3,110,877	172,964,183	249,171,572

12. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, las cuentas por pagar comerciales de la Compañía se denominan en las siguientes monedas:

	2025	2024
Pesos colombianos	\$ 124,870,851	128,505,250
Dólares estadounidenses	350,344	456,122
Total cuentas por pagar comerciales	\$ 125,221,195	128,961,372

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar comerciales al cierre de cada periodo:

	2025	2024
Proveedores (1)	\$ 35,571,964	44,563,222
Factoring proveedores (2)	29,196,024	28,707,464
Partes relacionadas (3) (nota 26)	28,265,271	18,518,109
Servicios (1)	13,669,643	19,933,619
Honorarios y otros menores	12,191,837	10,932,723
Cuentas en participación (nota 26)	4,081,958	4,646,404
Acreeedores varios	1,992,391	1,659,831
Ingresos recibidos para terceros	252,107	-
Total Cuentas por Pagar Comerciales	\$ 125,221,195	128,961,372

- (1) La disminución en proveedores de bienes y servicios se presenta por pagos realizados por la Compañía con préstamos financieros obtenidos de partes relacionadas.
- (2) La Compañía participa en un programa de financiación de la cadena de suministro en virtud del cual sus proveedores pueden optar por recibir el pago anticipado de sus facturas de un banco mediante el factoraje de su cuenta por cobrar a la compañía. Según el acuerdo, un banco acuerda pagar montos a un proveedor participante con respecto a las facturas adeudadas por la Compañía y recibe la liquidación de la Compañía más tarde.

El objetivo principal de este programa es facilitar el procesamiento eficiente de pagos y permitir que los proveedores dispuestos a vender sus cuentas por cobrar adeudadas por la Compañía a un banco antes de su fecha de vencimiento. La Compañía no ha dado de baja los pasivos originales a los que aplica el acuerdo porque ni se obtuvo una liberación legal ni el pasivo original se modificó sustancialmente al celebrar el acuerdo.

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

El acuerdo no extiende significativamente los términos normales acordados con otros proveedores que no participan. Los pagos al banco se incluyen dentro de los flujos de efectivo operativos porque continúan siendo parte del ciclo operativo normal de la Compañía y su naturaleza principal sigue siendo operativa, es decir, pagos por la compra de bienes y servicios.

- (3) El pasivo con partes relacionadas se da principalmente por compras de medicamentos, dispositivos médicos y servicios de laboratorios.

13. Otras cuentas por pagar

El siguiente es un detalle de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2025 y 2024:

		2025	2024
Beneficios a empleados	\$	5,866,694	5,436,946
Tributos por pagar (1)		25,393	472,084
Otras cuentas por pagar (2)		1,768,617	1,541,401
	\$	7,660,704	7,450,431

- (1) Comprende impuestos a las ventas e impuesto de industria y comercio.

- (2) Comprende las retenciones en la fuente practicadas a las compras de bienes y servicios.

14. Provisiones

El siguiente es un detalle y movimiento de las provisiones por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

		Para demandas laborales
Al 1 de enero de 2024	\$	77,440
Recuperación		(52,425)
Al 31 de diciembre de 2024	\$	25,015
Al 1 de enero de 2025	\$	25,015
Recuperación		(5,015)
Al 31 de diciembre de 2025	\$	20,000

Las provisiones incluyen la estimación del valor a pagar por demandas laborales.

15. Impuestos a las ganancias

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

		2025	2024
Impuesto sobre la renta por cobrar	\$	12,279,983	5,526,089

La Ley 1819 de 2016, determinó a través del artículo 22 que para la vigencia de 2017 y siguientes, la determinación del impuesto sobre la renta y complementarios, en el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, de los sujetos pasivos de este impuesto obligados a llevar contabilidad, aplicarán los sistemas de reconocimiento y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia. En todo caso, la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente, de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009.

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

La Compañía tenía un contrato de estabilidad jurídica por lo que la tarifa aplicable por impuesto de renta hasta el 31 de diciembre de 2024 es del 15%, para los años siguientes aplica el 20% por estar clasificada como zona franca.

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

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

Para la Compañía, las declaraciones del impuesto sobre la renta de los años gravables 2016 al 2018, están sujetas a verificación por parte de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales ya que la firmeza de las declaraciones tributarias en las que se determinen o compensen pérdidas fiscales, será de doce (12) años contados a partir de la fecha de su presentación. Las declaraciones del impuesto sobre la renta del año gravable 2015 y anteriores, se encuentran en firme ante las autoridades tributarias.

Para la Compañía, las declaraciones del impuesto sobre la renta de los años gravables 2020, 2021, 2022, 2023 y 2024, están sujetas a verificación por parte de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales por un término de cinco (5) años contados a partir de la fecha de vencimiento. Las declaraciones de renta del año gravable 2019 y anteriores, se encuentran en firme ante las autoridades tributarias.

Pérdidas fiscales

El siguiente es un detalle de las pérdidas fiscales por compensar en el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2025:

Año generación de pérdida fiscal	Saldo por compensar 2024	Reajuste fiscal	Saldo por compensar 2025	Vencimiento
2016 y anteriores	67,999,890	-	67,999,890	Indefinido
2017	13,265,584	-	13,265,584	2029
2018	4,727,243	-	4,727,243	2030
2019	2,158,804	-	2,158,804	2031
2020	335,177	-	335,177	2032
	88,486,698	-	88,486,698	

Las pérdidas fiscales acumuladas hasta el año 2016, se podrán compensar con las rentas líquidas ordinarias futuras del impuesto sobre la renta, en cualquier tiempo, sin ningún tipo de limitación porcentual. Las pérdidas fiscales generadas después del año 2016 se podrán compensar máximo con las rentas líquidas de los siguientes doce (12) años al de su ocurrencia.

Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, la Compañía ha reconocido el impuesto diferido activo asociado a las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores. De acuerdo con las proyecciones fiscales de renta futura de la Compañía, se espera recuperar/compensar en los próximos años.

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

Firmeza de las declaraciones de renta

Se unifica el término general de firmeza de las declaraciones de renta en 3 años; para las Compañías que presenten las siguientes situaciones, la firmeza estará supeditada así:

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

Conciliación de la tasa efectiva

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta y complementarios de la Compañía difiere de la tasa nominal aplicable de acuerdo con las normas vigentes de la siguiente forma por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Resultado del periodo	\$ 768,099	437,148
Gasto por impuesto a las ganancias	673,476	480,412
Resultado antes de impuesto a las ganancias	\$ 1,441,575	917,560
Impuesto a las ganancias aplicando la tasa impositiva	\$ (288,315) -20%	(137,634) 15%
Ajuste por cambio de tasas	(545,529) -38%	110,860 -12%
Gastos no deducibles	100,479 7%	74,831 -8%
Otros	99,539 7%	(542,670) 59%
Ajuste por estimación año anterior	(39,650) -3%	14,201 -2%
Total Gasto por impuesto a las ganancias	\$ (673,476) -47%	(480,412) 52%

Gasto impuesto corriente y diferido

El siguiente es un detalle del impuesto sobre la renta y complementarios al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Impuesto de renta y complementarios	\$ 565,632	276,952
Impuestos diferidos	(1,239,108)	(757,364)
Total impuesto a las ganancias	\$ (673,476)	(480,412)

En cumplimiento con lo establecido en el párrafo 6 del artículo 240 del Estatuto Tributario, se efectuó el cálculo de la Tasa de Tributación Depurada del Grupo (TTDG) cuyo resultado es superior al 15% señalado en la norma fiscal vigente y por tanto no dio lugar a ningún reconocimiento adicional del gasto por impuesto de renta corriente.

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

Impuestos diferidos

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

La composición y los movimientos del impuesto de renta diferido por el año que terminó el 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

	Saldos al 1 de enero	Reconocido en el resultado del período	Saldos al 31 de diciembre
Pérdida tributaria	\$ 17,697,339	-	17,697,339
Cuentas por cobrar comerciales y otras	434,588	413,014	847,602
Otros activos	179,066	(44,690)	134,376
Cuentas por pagar comerciales	686,630	(201,014)	485,616
Inmuebles, mobiliario y equipo	(2,177,691)	1,071,798	(1,105,893)
Impuesto neto	\$ 16,819,932	1,239,108	18,059,040

La composición y los movimientos del impuesto de renta diferido por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	Saldos al 1 de enero	Reconocido en el resultado del período	Saldos al 31 de diciembre
Pérdida tributaria	\$ 16,822,566	874,773	17,697,339
Cuentas por cobrar comerciales y otras	23,880	410,708	434,588
Otros Activos	64,224	114,842	179,066
Cuentas por pagar comerciales	90,564	596,066	686,630
Inmuebles, mobiliario y equipo	(938,666)	(1,239,025)	(2,177,691)
Impuesto neto	\$ 16,062,568	757,364	16,819,932

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable la realización del mismo a través de beneficios fiscales futuros.

Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

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

Precios de transferencia

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002 y 863 de 2003, la Compañía preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante 2024. El estudio no dio lugar a ajustes que afectarían los costos y gastos fiscales de la Compañía.

Aunque el estudio de precios de transferencia de 2025 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

Otros Aspectos normativos

- Se limita al 3% anual de la renta líquida ordinaria el monto de la sumatoria de algunos ingresos no constitutivos de renta, deducciones especiales, rentas exentas y descuentos tributarios.

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

- Los costos y gastos asociados a inversiones en Ciencia, Tecnología e Innovación (CTeI), no son deducibles, estas inversiones únicamente darán derecho a descuento tributario del 30% de las inversiones en Ciencia, Tecnología e Innovación (CTeI) que cuenten con aprobación del Consejo Nacional de Beneficios Tributarios (CNBT).
- El artículo 10 de la Ley 2277 de 2022, que adiciono el parágrafo 6° al artículo 240 del Estatuto Tributario en lo relativo a la Tasa Mínima de Tributación, ha sido objeto de demandas por inconstitucionalidad, durante el año 2024, la Corte Constitucional mediante las Sentencias C-219 de junio 12 de 2024, y C-488 de noviembre 21 de 2024, determinó que esta norma cumple con los principios de la Constitución Nacional y con ello la declara exequible.
- El Consejo de Estado mediante auto 28920 del 3 de julio de 2025, levanta la suspensión provisional del numeral 12 del concepto DIAN No. 100208192-202 de marzo de 2024, el cual establece la necesidad de efectuar el cálculo de la tasa de tributación depurada (TTD) en Compañías que presenten pérdida contable.
- Es deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones devengadas y pagadas durante el año o periodo gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta) y siempre que sean pagados previo a la presentación inicial del impuesto sobre la renta. Será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta y siempre que se encuentre debidamente certificado por el agente retenedor.
- Los impuestos aplicables a las utilidades que se distribuyan a título de dividendos establecen una tarifa de retención en la fuente del 10% para los dividendos recibidos por sociedades nacionales que tengan la naturaleza de no constitutivos de renta ni ganancia ocasional, la cual será trasladable a la persona natural residente. Se mantienen las excepciones establecidas en las normas vigentes.
- Los dividendos y participaciones recibidos por personas sin residencia, sociedades y entidades extranjeras, establecimientos permanentes de sociedades extranjeras que tengan la naturaleza de no constitutivos de renta ni ganancia ocasional estarán gravados a la tarifa especial del 20%.
- Los dividendos gravados se determinarán: (i) aplicando la tarifa de renta correspondiente al año en que se decreten hoy (35%) y (ii) sobre el remanente se aplicará la tarifa que corresponda al dividendo no gravado, dependiendo del beneficiario.
- Los dividendos decretados con cargo a utilidades de los años 2016 y anteriores conservarán el tratamiento vigente para ese momento.

16. Capital social y reservas

Capital social

Al 31 de diciembre 2025 y de 2024, este rubro comprende lo siguiente:

	#Acciones	Total \$
Capital autorizado		
Acciones Ordinarias	3,672	734,400
Capital suscrito		
Acciones Ordinarias	3,672	734,400
Total Capital Suscrito	3,672	734,400

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

	#Acciones	Total \$
Capital Suscrito y Pagado		
Acciones Ordinarias	3,672	734,400
Total Capital Suscrito Pagado	3,672	734,400
Acciones en Circulación		
Acciones Ordinarias	3,672	
Total Acciones en Circulación	3,672	
Valor Nominal De La Acción (\$ Colombianos)	200,000	

Al cierre del año 2025 y 2024, la composición accionaria de la Compañía era la siguiente:

Tipo de Accionista	Número de acciones	Porcentaje de participación
Auna Colombia S.A.S.	2,239	60.97%
Acción Fiduciaria S.A. (Fidecomiso Clínica Barranquilla Porto Azul 7)	1,314	35.78%
Personas jurídicas con participación inferior al 5%	119	3.25%
Total acciones en circulación	3,672	100.00%

Reservas

		2025	2024
Reserva legal (1)	\$	37,771	26,418
Reserva para pagos basados en acciones (2)		13,315	11,353
Total Reservas	\$	51,086	37,771

- (1) De acuerdo con la ley comercial colombiana, el 10% de la ganancia neta de cada año debe apropiarse como reserva legal, hasta que el saldo de ésta sea equivalente por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva legal no es distributable antes de la liquidación de la Sociedad, pero puede utilizarse para absorber pérdidas.
- (2) El saldo de esta reserva corresponde al fondo creado por la Compañía para el pago a algunos altos ejecutivos de acuerdo a su relación contractual.

17. Prima en colocación de acciones

La prima en colocación de acciones corresponde a la diferencia entre el precio de colocación de las acciones y el valor nominal de las mismas. Este monto no es distributable como dividendo entre los accionistas hasta la liquidación de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la prima en colocación de acciones asciende a \$172,229,783.

18. Otro resultado integral

El movimiento del otro resultado integral se detalla a continuación:

		2025	2024
Saldo inicial	\$	7,289,208	7,289,208
Impuesto diferido		-	-
Saldo final	\$	7,289,208	7,289,208

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

19. Ingresos de operaciones ordinarias

El siguiente es un detalle de los ingresos de operaciones ordinarias por los años que terminaron al 31 de diciembre:

		2025	2024
Prestación de servicios de salud	\$	294,909,415	291,298,919
Total ingresos de operaciones ordinarias	\$	294,909,415	291,298,919

En el año 2025, el incremento en los ingresos por prestación de servicios de salud se da principalmente por un mayor nivel de actividad de la Compañía en unidades quirúrgicas, quimioterapia, ambulatorias y otras.

Al cierre del año 2025 y 2024, las cuentas por cobrar comerciales de contratos con clientes ascienden a \$146,273,032 y \$142,912,027, respectivamente (ver nota 5 a los estados financieros).

20. Costos de operación, gastos administrativos y gastos de ventas

El siguiente es un detalle de los costos de operación, los gastos de administración y los gastos de venta por los años que terminaron el 31 de diciembre:

		Costo de operación		Gastos de administración		Gastos de venta		Total	
		2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Medicamentos	\$	83,061,988	89,505,373	-	-	-	-	83,061,988	89,505,373
Honorarios por servicios médicos		58,995,857	57,655,493	-	-	-	-	58,995,857	57,655,493
Gastos de personal (1)		57,246,050	54,343,491	20,532,180	16,867,145	1,426,534	1,697,671	79,204,764	72,908,307
Servicios prestados por terceros (2)		17,803,280	16,739,356	19,403,818	14,585,968	649,917	738,421	37,857,015	32,063,745
Depreciación (notas 8 y 10)		5,404,618	5,455,647	4,182,414	2,768,719	14,774	14,316	9,601,806	8,238,682
Servicios de habitaciones para pacientes internos		4,083,998	4,094,465	-	-	-	-	4,083,998	4,094,465
Cargas diversas de gestión (3)		1,904,216	2,124,394	3,547,986	2,918,293	148,664	200,533	5,600,866	5,243,220
Amortización (nota 9)		826,280	1,109,203	1,525,097	1,767,352	-	-	2,351,377	2,876,555
Gastos por tributos		21,482	14,484	1,853,918	2,358,484	370	541	1,875,770	2,373,509
	\$	229,347,769	231,041,906	51,045,413	41,265,961	2,240,259	2,651,482	282,633,441	274,959,349

(1) El rubro de gastos de personal incluye los siguientes conceptos:

		Costo de operación		Gastos de administración		Gastos de venta		Total	
		2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Remuneraciones	\$	35,759,823	34,194,738	11,396,159	9,651,213	827,824	974,158	47,983,806	44,820,109
Aportes SGSS y Parafiscales		11,408,370	10,890,355	3,779,943	3,123,499	271,647	323,425	15,459,960	14,337,279
Cesantías		2,578,903	2,470,142	882,052	794,299	78,863	95,728	3,539,818	3,360,169
Prima de Servicios		2,560,916	2,441,936	870,703	786,612	77,277	93,961	3,508,896	3,322,509
Vacaciones		1,821,655	1,676,451	754,172	505,289	55,173	68,958	2,631,000	2,250,698
Auxilio de Transporte		1,394,826	1,102,614	646,967	418,714	51,942	68,181	2,093,735	1,589,509
Dotación		624,140	409,162	189,693	335,047	23,670	31,483	837,503	775,692
Vales de alimentación		575,506	573,321	382,627	272,006	-	-	958,133	845,327
Intereses a las cesantías		265,752	260,519	96,458	90,611	8,730	9,439	370,940	360,569
Indemnización		181,654	40,237	496,057	136,883	-	-	677,711	177,120
Sostenimiento medio de transporte		190	9,154	-	-	-	436	190	9,590
Sostenimiento aprendices		-	249,516	491,515	389,740	-	-	491,515	639,256
Bonificaciones y beneficios extralegales		-	6,507	252,743	78,793	150	3,800	252,893	89,100
Gastos médicos y otros		-	-	125,898	68,166	-	-	125,898	68,166
Capacitación		-	-	92,071	69,280	800	-	92,871	69,280
Aporte Fondo Mutuo de Inversión		-	16,000	61,807	131,582	-	-	61,807	147,582
Pagos basados en acciones		-	-	13,315	11,353	-	-	13,315	11,353
Auxilios Monetarios		-	-	-	4,058	-	28,102	-	32,160
Otros beneficios		74,315	2,839	-	-	30,458	-	104,773	2,839
	\$	57,246,050	54,343,491	20,532,180	16,867,145	1,426,534	1,697,671	79,204,764	72,908,307

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

(2) El rubro de servicios prestados por terceros incluye los siguientes conceptos:

	Costo de operación		Gastos de administración		Gastos de venta		Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Arrendamientos	\$ 4,793,863	3,926,225	2,104,718	1,347,372	55,056	56,161	6,953,637	5,329,758
Servicios de vigilancia y limpieza	4,076,031	4,170,504	2,055,830	1,402,103	2,890	-	6,134,751	5,572,607
Servicios de agua, luz y teléfono	4,073,273	4,355,721	790,285	998,687	13,962	-	4,877,520	5,354,408
Mantenimiento y reparación	4,017,836	3,264,135	950,083	903,039	5,978	668	4,973,897	4,167,842
Servicios por gerenciamiento local	-	-	6,676,538	5,546,891	-	-	6,676,538	5,546,891
Honorarios por asesorías y consultoría	-	-	5,188,755	3,440,579	-	-	5,188,755	3,440,579
Publicidad	-	-	162,101	39,150	517,155	416,480	679,256	455,630
Gastos de viaje y representación	-	-	96,548	80,753	48,929	2,726	145,477	83,479
Otros	842,277	1,022,771	1,378,960	827,394	5,947	262,386	2,227,184	2,112,551
	\$ 17,803,280	16,739,356	19,403,818	14,585,968	649,917	738,421	37,857,015	32,063,745

(3) Las cargas diversas de gestión incluyen lo siguiente:

	Costo de ventas y servicios		Gastos de administración		Gastos de venta		Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Elementos de aseo	\$ 1,007,631	970,232	256,079	192,247	-	20,705	1,263,710	1,183,184
Seguros	463,726	552,818	944,276	1,052,434	19,082	4,892	1,427,084	1,610,144
Útiles y papelería	233,291	321,386	269,508	291,049	10,764	27,049	513,563	639,484
Licencias de cómputo	10,567	11,703	1,236,103	555,068	9,147	24,854	1,255,817	591,625
Contribuciones y Afiliaciones	8,523	-	-	-	32,848	8,360	41,371	8,360
Legales	-	-	88,573	86,143	-	-	88,573	86,143
Elementos de trabajo	-	61,519	754	-	-	-	754	61,519
Casino y restaurante	-	-	-	-	31,387	43,300	31,387	43,300
Publicaciones, libros y suscripciones	-	-	-	-	-	775	-	775
Otros	180,478	206,736	752,693	741,352	45,436	70,598	978,607	1,018,686
	\$ 1,904,216	2,124,394	3,547,986	2,918,293	148,664	200,533	5,600,866	5,243,220

21. Otros ingresos de operación

El siguiente es un detalle de los otros ingresos de operación por los años terminados al 31 de diciembre:

		2025	2024
Reintegro de costos y gastos (1)	\$	3,142,866	54,615
Arrendamientos		278,276	138,233
Recuperaciones de deterioro		63,951	-
Indemnizaciones		-	90,315
Otros ingresos de operación		59,267	75,795
	\$	3,544,360	358,958

(1) Corresponde a reintegros de costos y gastos que realiza la compañía por concepto de gerenciamiento a las compañías vinculadas del Grupo Auna.

22. Otros gastos de operación

El siguiente es un detalle de los otros gastos de operación por los años que terminaron al 31 de diciembre:

		2025	2024
Gastos no deducibles	\$	98,914	54,288
Donaciones		52,985	26,928
Otros deterioros (1)		8,942	188,899
Diversos		67,774	88,903
	\$	228,615	359,018

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

(1) A continuación, se detallan los otros deterioros:

		2025	2024
De propiedades, mobiliario y equipos	\$	8,942	124,948
De inventarios		-	63,951
	\$	8,942	188,899

23. Ingresos financieros

El siguiente es un detalle de los ingresos financieros por los años que terminaron al 31 de diciembre:

		2025	2024
Intereses sobre activos financieros	\$	328,378	640,911
Ingreso por diferencia de cambio		208,931	116,758
	\$	537,309	757,669

24. Gastos financieros

El siguiente es un detalle de los gastos financieros por los años que terminaron al 31 de diciembre:

		2025	2024
Gasto intereses por pasivos financieros	\$	9,503,819	9,867,318
Gasto factoring		4,479,227	4,290,976
Gasto por diferencia de cambio		346,257	40,671
Comisiones		271,014	667,355
Gasto intereses por pasivos por arrendamiento		258,222	211,443
Descuentos financieros concedidos		-	177,179
Otros		121,932	32,768
	\$	14,980,471	15,287,710

25. Compromisos y contingencias

Otros Procesos Judiciales en Curso

Al 31 de diciembre de 2025, en contra de la Compañía, cursan demandas de responsabilidad civil en el ejercicio de la actividad médica cuya calificación de riesgo y estimación de pretensiones, suministrado por los abogados responsables de los procesos es la siguiente:

Calificación de la probabilidad de pérdida	Cantidad de Procesos	Valor Pretensiones
Posible	3	1,448,225

Cursan también al 31 de diciembre de 2025, en contra de la Compañía, otras demandas civiles cuya calificación de riesgo y estimación de pretensiones, suministrado por los abogados responsables de los procesos es la siguiente:

Calificación de la probabilidad de pérdida	Cantidad de Procesos	Valor Pretensiones
Posible	1	300,000

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

Estos procesos no requieren provisión ya que su calificación es posible más no probable.

26. Transacciones con partes relacionadas

El siguiente es un detalle del saldo de las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre:

Compañía	Nota	2025		2024		
		Por Cobrar	Por Pagar	Por Cobrar	Por Pagar	
Auna Colombia S.A.S.						
Cuentas por cobrar partes relacionadas y otros activos	Nota 7	\$ 588,737	-	156,489	-	
Préstamos y obligaciones	Nota 11	-	11,596,643	-	5,758,122	
Cuentas por pagar comerciales	Nota 12	-	14,745,283	-	10,682,455	
Sabbag Radiólogos S.A.						
Cuentas por cobrar partes relacionadas y otros activos	Nota 7	-	-	8,330	-	
Cuentas por pagar comerciales	Nota 12	-	11,133,819	-	8,346,582	
Promotora Médica Las Américas S.A.						
Cuentas por cobrar partes relacionadas y otros activos	Nota 7	730,975	-	6,698	-	
Préstamos y obligaciones	Nota 11	-	5,426,280	-	-	
Cuentas por pagar comerciales	Nota 12	-	5,652,043	-	4,113,131	
Auna S.A.						
Cuentas por cobrar partes relacionadas y otros activos	Nota 7	33,792	-	33,792	-	
Instituto de Cancerología S.A.S.						
Cuentas por cobrar partes relacionadas y otros activos	Nota 7	490,704	-	-	-	
Préstamos y obligaciones	Nota 11	-	6,462,866	-	-	
Cuentas por pagar comerciales	Nota 12	-	403,079	-	-	
Oncomédica S.A.S.						
Cuentas por cobrar partes relacionadas y otros activos	Nota 7	64,003	-	2,198	-	
Cuentas por pagar comerciales	Nota 12	-	347,775	-	22,345	
Instituto Médico de Alta Tecnología S.A.S.						
Cuentas por cobrar partes relacionadas y otros activos	Nota 7	44,198	-	-	-	
Cuentas por pagar comerciales	Nota 12	-	27,310	-	-	
Fundación Ideas						
Cuentas por pagar comerciales	Nota 12	-	37,920	-	-	
		\$	1,952,409	55,833,018	207,507	28,922,635

Concepto	Nota	2025		2024		
		Por Cobrar	Por Pagar	Por Cobrar	Por Pagar	
Cuentas por cobrar partes relacionadas y otros activos	Nota 7	\$ 1,952,409	-	207,507	-	
Préstamos y obligaciones	Nota 11	-	23,485,789	-	5,758,122	
Cuentas por pagar comerciales	Nota 12	-	32,347,229	-	23,164,513	
		\$	1,952,409	55,833,018	207,507	28,922,635

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

El siguiente es un detalle de las transacciones con partes relacionadas por los años que terminaron al 31 de diciembre:

Concepto	2025	2024
Auna Colombia S.A.S.		
Otros ingresos de operación	\$ 221,729	-
Costo de operación	32,172,472	30,059,404
Otros costos y gastos	3,926,388	1,269,459
Gasto financiero	1,385,644	164,711
Sabbag Radiólogos S.A.		
Costo de operación	\$ 9,948,344	9,287,014
Costo por cuentas en participación	4,016,404	4,816,699
Promotora Médica Las Américas S.A.		
Otros ingresos de operación	\$ 723,811	-
Costo de operación	741,517	6,912
Otros costos y gastos	3,004,511	2,779,554
Gasto financiero	126,280	-
Instituto de Cancerología S.A.S.		
Otros ingresos de operación	\$ 489,248	-
Otros costos y gastos	405,813	-
Gasto financiero	362,865	-
Oncomedica S.A.S.		
Otros ingresos de operación	\$ 806,355	-
Costo de operación	6,406	-
Otros costos y gastos	340,152	-
Instituto Médico de Alta Tecnología S.A.S.		
Otros ingresos de operación	\$ 608,280	-
Otros costos y gastos	27,310	-
Fundación Ideas		
Otros costos y gastos	\$ 91,008	-

El siguiente es un detalle de las principales transacciones efectuadas con Directivos y Asesores por los años que terminaron al 31 de diciembre:

Operaciones con Directivos

Concepto	2025	2024
Pagos Laborales	\$ 10,041,648	8,391,499
Gastos de Viaje	2,659	6,977
Otros gastos menores	-	2,271
	\$ 10,044,307	8,400,747

Operaciones con Asesores

Concepto	2025	2024
Honorarios por Revisoría Fiscal	\$ 214,468	248,317
Honorarios por Asesoría Jurídica	88,572	86,143
Honorarios por Asesoría Tributaria Y Contable	50,460	114,628
	\$ 353,500	449,088

Las operaciones con partes relacionadas fueron realizadas a precios y en condiciones normales del mercado, se han ajustado a la normatividad vigente y han tenido el mismo tratamiento que reciben terceros.

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

Durante el año 2025 y 2024 no se presentaron entre la compañía, sus vinculados económicos y accionistas transacciones con las siguientes características:

- Operaciones relevantes que supongan transferencia de recursos u obligaciones entre la Sociedad y los Administradores o Directivos de la Sociedad.
- No se tomaron decisiones por influencia o interés de la Matriz o alguna de sus Subordinadas o sus Accionistas.
- Servicios gratuitos o compensados.

27. Gestión de riesgos

La Compañía gestiona todos los riesgos a los que esté expuesto dentro de su operación, priorizando principalmente los siguientes:

- Riesgo en Salud
- Riesgo Operacional
- Riesgo Actuarial
- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- Riesgo de Grupo
- Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo
- Riesgo de Corrupción, Opacidad y Fraude y Programa de Transparencia y Ética Empresarial

La Compañía cuenta con la capacidad institucional para identificar, evaluar, controlar, prevenir y mitigar los riesgos que puedan afectar el logro de los objetivos trazados. A continuación, se detalla las gestiones realizadas en cada uno de los tipos de riesgos:

A. Riesgo de Salud

Durante el año 2025, el subsistema de gestión de riesgos de salud mantuvo las matrices de riesgo de los procesos asistenciales, con sus respectivos controles. Se cuenta con la estimación de riesgos absolutos y riesgos residuales en los procesos asistenciales, dando cumplimiento a lo requerido por la Circular Externa 2021170000004-5 de 2021.

A través del módulo de Seguridad del Paciente, en Almera, se gestionaron aquellos reportes de indicios de atención insegura, cada uno con sus respectivas acciones de mejora. Desde la auditoría interna se mantuvo un plan sobre la gestión y cierre de los eventos adversos presentados.

Los indicadores de eventos adversos infecciosos y no infecciosos se encuentran dentro de las metas institucionales establecidas y se aplicaron los instrumentos de autoevaluación de los procesos de seguridad del paciente propuestos por la OMS, para las estrategias multimodales, los programas de prevención y control de infecciones, higiene de manos y de optimización de antibióticos, los cuales se mantienen en niveles avanzados de implementación.

B. Riesgo Operacional

Al 31 de diciembre de 2025, se realizó la actualización de las matrices de riesgos operacionales de las unidades de negocio, abarcando los procesos misionales, estratégicos y de apoyo, en línea con el marco normativo vigente. Como resultado, se establecieron planes de acción y responsables orientados a la prevención y mitigación de eventos de riesgo operacional, asegurando su adecuada gestión y seguimiento.

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

Asimismo, se fortaleció la gestión preventiva del riesgo mediante la evaluación de iniciativas asociadas a cambios regulatorios, nuevos proyectos y campañas, incorporando planes de acción, responsables y un monitoreo periódico de su cumplimiento. Adicionalmente, se ejecutaron actividades de capacitación dirigidas al personal administrativo y asistencial, en concordancia con lo establecido en la Circular Externa 20211700000004-5 de 2021, contribuyendo al fortalecimiento de la cultura de riesgos y al cumplimiento regulatorio.

C. Riesgo Actuarial

Al 31 de diciembre de 2025 el subsistema de administración de riesgo actuarial ha documentado la metodología para la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos a los que se está expuesto en el relacionamiento comercial con clientes externos (aseguradoras), se sigue trabajando en la implementación de las mejores prácticas de estimación de los contratos y minimizar las pérdidas económicas asociadas, esto con el fin de cumplir con los lineamientos generales y específicos que establece la Circular Externa 20211700000004-5 de 2021. Se contestó requerimiento de la Superintendencia Nacional de Salud en lo relacionado con avances y se realizaron verificaciones con los soportes respectivos.

Adicionalmente, se han ejecutado acciones encaminadas a resolver los impactos asociados a la situación país por la inestabilidad del Sistema General de Seguridad Social en Salud, en especial con Nueva EPS, COOSALUD y Mutual Ser.

D. Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía están expuestos a concentraciones de riesgo de crédito que comprenden principalmente depósitos bancarios y cuentas por cobrar comerciales. En cuanto a los depósitos bancarios, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones en efectivo en entidades financieras de primer nivel y limita el monto de la exposición al crédito de riesgo en cualquiera de dichas entidades financieras.

En cuanto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o grupal, se mitigan ya que la política de la Compañía es monitorear el comportamiento de pago de los clientes y su posición financiera para cumplir con los pagos respectivos de manera regular.

Al 31 de diciembre, la exposición al riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales era la siguiente:

	2025	2024
Cuentas por cobrar comerciales \$	146,273,032	142,912,027
Deterioro de cuentas por cobrar	(9,560,678)	(7,240,986)
% Deterioro reconocido	6.54%	5.07%

Para gestionar el riesgo de crédito la Compañía realiza las siguientes actividades:

- Se hace un análisis individual de los clientes por fuera del modelo de pérdida esperada y dependiendo el nivel de riesgo se deteriora porcentajes adicionales.
- Se tiene un contrato vigente con SECTORIAL para hacer análisis del sector y de los principales clientes.
- Por medio de la Cámara Sectorial de Salud de la ANDI se hace seguimiento a las principales Aseguradoras del país.

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

- Se vienen adelantando procesos de conciliación sobre saldos glosados y los Aseguradores han cumplido los acuerdos de pago sobre estas conciliaciones.
- Para las aseguradoras que tienen algún proceso de intervención por parte de la Superintendencia Nacional de Salud, se incluye un porcentaje adicional de deterioro dentro del modelo de pérdida esperada.
- El modelo definido por la Compañía recoge la realidad de lo que está pasando con nuestros Clientes a partir de la información histórica de pagos y el análisis cualitativo que se hace de estos.

E. Riesgo de liquidez

La gestión prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de encontrar y/o haber encontrado financiamiento a través de una cantidad adecuada de fuentes de crédito.

La Compañía cuenta con niveles adecuados de efectivo y equivalentes de efectivo considerando:

- La Compañía puede financiar sus activos corrientes (cuentas por cobrar, inventarios y otros) con pasivos corrientes (cuentas por pagar, ingresos diferidos y otros).
- Sin considerar el capex de crecimiento, la Compañía dispone de suficiente flujo de caja operativo para financiar su capex de mantenimiento y el servicio de la deuda corriente (intereses y principal).
- Adicionalmente, la Compañía cuenta con líneas de crédito revolventes para utilizar en caso de necesidades de flujo de efectivo. Estas líneas de crédito se renuevan cada año. El tipo de interés aplicable es un tipo fijo que se acuerda con el banco antes de la recepción del efectivo en las cuentas de la Compañía y depende de las condiciones del crédito.

Adicionalmente, la Compañía monitorea su riesgo de liquidez en base a los planes y lineamientos establecidos por la Gerencia.

La siguiente tabla analiza los pasivos financieros de la Compañía al cierre del periodo 2025 clasificados por vencimiento con base en el período contractual remanente a la fecha del estado de situación financiera. Los montos revelados son flujos de efectivo.

	VALORES EN LIBROS	FLUJO DE EFECTIVO CONTRACTUALES	MENOR A 1 AÑO	ENTRE 1 Y 2 AÑOS	ENTRE 3 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS
Cuentas por pagar comerciales \$	125,221,195	125,221,195	125,221,195	-	-	-
Otras cuentas por pagar	7,660,704	7,660,704	7,660,704	-	-	-
Pasivos por arrendamientos	2,439,711	2,793,523	938,269	939,549	915,705	-
Préstamos y obligaciones	77,860,343	112,941,462	44,794,808	10,340,217	27,069,125	30,737,312
\$	213,181,953	248,616,884	178,614,976	11,279,766	27,984,830	30,737,312

La siguiente tabla analiza los pasivos financieros de la Compañía al cierre del año 2024 clasificados por vencimiento con base en el período contractual remanente a la fecha del estado de situación financiera. Los montos revelados son flujos de efectivo contractuales:

	VALORES EN LIBROS	FLUJO DE EFECTIVO CONTRACTUALES	MENOR A 1 AÑO	ENTRE 1 Y 2 AÑOS	ENTRE 3 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS
Cuentas por pagar comerciales \$	128,961,372	128,961,372	128,961,372	-	-	-
Otras cuentas por pagar	7,450,431	7,450,431	7,450,431	-	-	-
Pasivos por arrendamientos	3,110,877	3,722,912	929,389	938,269	1,855,254	-
Préstamos y obligaciones	73,096,512	88,690,801	28,027,335	9,558,476	19,469,096	31,635,894
\$	212,619,192	228,825,516	165,368,527	10,496,745	21,324,350	31,635,894

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

La Gerencia monitorea el riesgo relacionado con los pasivos incluidos en las categorías antes mencionadas, y considera estar obteniendo suficientes líneas de crédito y contando con capital de trabajo para cumplir con los planes establecidos por la Gerencia.

La Compañía administra los excedentes de flujo de caja invirtiendo en inversiones a corto plazo. Adicionalmente, al corte de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía cuenta con líneas de crédito para capital de trabajo no utilizadas o utilizadas parcialmente, suficientes para cumplir con obligaciones de corto y mediano plazo.

F. Riesgo de mercado

i. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía factura la prestación de servicios locales en la moneda del país en el que opera, lo que les permite cumplir con sus obligaciones en su moneda funcional. El riesgo de tipo de cambio surge principalmente de los préstamos y otros pasivos mantenidos en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre 2025 y 2024, la Compañía asume este riesgo y no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición al riesgo de tipo de cambio.

Al 31 de diciembre, la Compañía tiene los siguientes activos y pasivos expresados en moneda extranjera:

	2025		2024	
	US\$	\$ (miles)	US\$	\$ (miles)
Activos:				
Efectivo y equivalentes a efectivo	15,205	57,127	134,247	591,913
Cuentas por cobrar comerciales	254,170	954,936	-	-
	269,375	1,012,063	134,247	591,913
Pasivos:				
Cuentas por pagar comerciales	93,249	350,344	103,449	456,122
	93,249	350,344	103,449	456,122
Posición neta activa	176,126	661,719	30,798	135,791

La Compañía registró una pérdida por diferencia en cambio neta de \$137,326 en el 2025 y un ingreso por diferencia en cambio neto \$76,087 en el 2024.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, un fortalecimiento (debilitamiento) razonablemente posible del dólar estadounidense frente al peso colombiano habría afectado la medición de los instrumentos financieros denominados en moneda extranjera y afectado el patrimonio y la utilidad o pérdida por los montos que se muestran a continuación:

	Cambio en la tasa de cambio %	2025	2024
		Efecto en resultados del ejercicio	Efecto en resultados del ejercicio
Devaluación	5	33,086	6,790
Devaluación	10	66,172	13,579
Revaluación	5	(33,086)	(6,790)
Revaluación	10	(66,172)	(13,579)

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

ii. Riesgo de tipo de interés

La Compañía adopta como política que entre el 80% y el 90% de su exposición al riesgo de tipo de interés sea a tipo fijo. Esto se logra en parte contratando instrumentos de tasa fija y en parte tomando prestado a tasa variable. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía no cuenta con ningún instrumento financiero derivado para cubrir tasa de interés.

Variación en tasa %			Impacto en gasto financiero Mensual	
			2025	2024
Aumento	5%	\$	369,603	348,346
Aumento	10%		739,610	696,633
Disminución	5%		(369,603)	(348,346)
Disminución	10%		(739,610)	(696,633)

iii. Riesgo de capital

El objetivo de la compañía en la gestión del capital es salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha generando rendimiento para sus accionistas y beneficios para otros grupos de interés. La compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda para mantener o ajustar la estructura de capital.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024, la estrategia de la compañía fue mantener un índice de apalancamiento no mayor a uno. En base a esta estrategia, la compañía mantiene un ratio de apalancamiento de 0.340 en 2025 y 0.324 en 2024 como se muestra a continuación:

		2025	2024
Total préstamos y obligaciones	\$	77,860,343	73,096,512
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo		(6,152,760)	(6,084,669)
Deuda Neta (A)	\$	71,707,583	67,011,843
Más Patrimonio Total	\$	139,103,411	139,858,195
Patrimonio total ajustado (B)	\$	210,810,994	206,870,038
Relación de apalancamiento (A)/(B)		0.34	0.32

G. Riesgo de Grupo

La Compañía gestiona la posibilidad de pérdida que surge como resultado de participaciones de capital o actividades u operaciones con entidades que forman parte del mismo grupo empresarial por medio de la identificación, evaluación, medición y tratamiento de las posibles actividades que pueden generar un riesgo de contagio, una concentración de algún tipo de riesgo en algún integrante del grupo o posibles conflictos de intereses que expongan al grupo a riesgos específicos.

Con el objetivo de gestionar este tipo de riesgos, la Administración definió diferentes actividades que aplican a nivel general al Grupo y a cada una de las empresas que conforman dicho Grupo:

- Homologación de políticas corporativas
- Definición de procesos transversales
- Definición de una estructura administrativa y de control
- Seguimiento y control a los diferentes Grupos de Interés
- Unificación de sistemas de información

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

H. Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía ha dado cumplimiento a la normativa sobre SARLAFT para lo cual se detallan los siguientes aspectos:

- Se cumplió con las políticas y procedimientos establecidos dentro del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo (SARLAFT).
- Se realizó la verificación en listas restrictivas para todas las personas naturales y jurídicas que interactúan con la sociedad y que hacen parte los diferentes segmentos.

I. Riesgo de Corrupción, Opacidad y Fraude y Programa de Transparencia y Ética Empresarial

En cumplimiento de las disposiciones y parámetros establecidos por la Superintendencia Nacional de Salud, mediante la Circular Externa No. 2021170000005-5 de 2021 y su modificación contenida en la Circular Externa No. 202215100000053-5 de 2022, así como por la Superintendencia de Sociedades a través de la Circular Externa No. 100-000011 del 9 de agosto de 2021, Auna cuenta con un Programa de Cumplimiento. Dicho programa contempla la aplicación de principios, valores y prácticas corporativas, incluidos el Código de Conducta, la Política Anticorrupción, el Programa de Transparencia y Ética Empresarial (PTEE) y demás lineamientos internos, orientados a la prevención, detección y denuncia de riesgos asociados a la corrupción, la opacidad, el fraude, el soborno y el soborno transnacional.

Durante el período objeto de reporte no se recibieron denuncias ni se presentaron situaciones relacionadas con riesgos de corrupción, opacidad, fraude, soborno y/o soborno transnacional que requirieran ser reportadas a los órganos de gobierno o a las autoridades competentes. Adicionalmente, a la fecha de corte de los estados financieros, y con base en la información disponible, no existen provisiones ni contingencias reconocidas asociadas a investigaciones por actos de corrupción o soborno.

28. Clasificación contable y valor razonable

La siguiente tabla muestra los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluidos sus niveles en la jerarquía del valor razonable. No incluye información de valor razonable para activos financieros y pasivos financieros no medidos a valor razonable si el valor en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2025	IMPORTE EN LIBROS			VALOR RAZONABLE	
	Activos financieros a costo amortizado	Otros pasivos financieros	TOTAL	NIVEL 2	TOTAL
Activos financieros no medidos a valor razonable					
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 6,152,760	-	6,152,760	-	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	136,712,354	-	136,712,354	-	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas y otros activos	4,947,069	-	4,947,069	-	-
	\$ 147,812,183	-	147,812,183	-	-
Pasivos financieros no medidos a valor razonable					
Préstamos y obligaciones	\$ -	77,860,343	77,860,343	79,166,667	79,166,667
Pasivos por arrendamientos	-	2,439,711	2,439,711	2,439,711	2,439,711
Cuentas por pagar comerciales	-	125,221,195	125,221,195	-	-
Otras cuentas por pagar	-	7,660,704	7,660,704	-	-
	\$ -	213,181,953	213,181,953	81,606,378	81,606,378

CLÍNICA PORTOAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores expresados en miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2024	IMPORTE EN LIBROS			VALOR RAZONABLE	
	Activos financieros a costo amortizado	Otros pasivos financieros	TOTAL	NIVEL 2	TOTAL
Activos financieros no medidos a valor razonable					
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 6,084,669	-	6,084,669	-	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	135,671,041	-	135,671,041	-	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas y otros activos	1,452,409	-	1,452,409	-	-
	\$ 143,208,119	-	143,208,119	-	-
Pasivos financieros no medidos a valor razonable					
Préstamos y obligaciones	-	73,096,512	73,096,512	59,326,721	59,326,721
Pasivos por arrendamientos	-	3,110,877	3,110,877	3,110,877	3,110,877
Cuentas por pagar comerciales	-	128,961,372	128,961,372	-	-
Otras cuentas por pagar	-	7,450,431	7,450,431	-	-
	\$ -	212,619,192	212,619,192	62,437,598	62,437,598

29. Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2026 y hasta la fecha del informe del revisor fiscal, no han ocurrido eventos o hechos de importancia que requieran ajustes o revelaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025.