

PUBLICACIÓN OFICIAL DE ESTADOS FINANCIEROS

Rendición de cuentas a usuarios, aseguradores y entes de control · Cumplimiento Resolución 1809 de 2025 (arts. 6, 7 y 20) del Ministerio de Salud y Protección Social

ENTIDAD	NIT	PERIODO EVALUADO	FECHA DE CORTE
Medivalle S.F S.A.S. Gestor Farmacéutico	900.517.932-4	Año 2025 (enero – diciembre) Resultados acumulados enero – diciembre	31 de diciembre de 2025

1. PRESENTACIÓN Y OBJETIVO

En cumplimiento de la Resolución 1809 de 2025 del Ministerio de Salud y Protección Social, que reglamenta los requisitos de operación y financieros de los Gestores Farmacéuticos, y de su política de revelación de información financiera y transparencia, Medivalle S.F S.A.S. pone a disposición del público, usuarios, Entidades Responsables de Pago y entes de inspección, vigilancia y control, sus estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2025, junto con el resultado de los indicadores financieros de respaldo patrimonial, liquidez y eficiencia operativa que exige el artículo 20 de la citada resolución, con seguimiento trimestral.

2. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024 · Expresado en pesos colombianos

CONCEPTO	NOTA	31-DIC-2025 (COP)	31-DIC-2024 (COP)
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	6.832.022.407	2.326.308.258
Cuentas por cobrar – Deudores comerciales	5	51.976.414.129	19.676.204.855
Otras cuentas por cobrar corrientes	5	7.759.891.371	2.318.675.536
Anticipos de impuestos y saldos a favor	5	3.317.231.817	1.040.482.565
Inversiones (encargo fiduciario)	4	5.654.377	11.126.247
Inventarios – Medicamentos	6	12.075.801.195	9.622.974.995
Total activo corriente		81.967.015.296	34.995.772.456
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto	7	1.173.151.003	895.725.161
Otros activos en leasing	7	403.529.018	403.529.018
Total activo no corriente		1.576.680.021	1.299.254.179
TOTAL ACTIVO		83.543.695.317	36.295.026.635
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	9	2.494.390.016	2.822.547.065
Cuentas por pagar – Proveedores nacionales	9	28.646.125.259	14.577.932.142
Impuestos, gravámenes y tasas	10	311.965.729	108.166.560
Otras cuentas por pagar	12	7.051.258.144	4.920.496.872
Beneficios a los empleados	11	881.826.929	433.174.005
Total pasivo corriente		39.385.566.077	22.862.316.644
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras a largo plazo	9	3.503.718.189	1.936.158.141
Otras cuentas por pagar a largo plazo	12	18.529.735.375	0
Total pasivo no corriente		22.033.453.564	1.936.158.141
TOTAL PASIVO		61.419.019.641	24.798.474.785
Patrimonio			
Capital suscrito y pagado	13	400.000.000	400.000.000
Reserva legal	13	200.000.000	200.000.000
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	13	3.837.772.410	9.884.449.035
Resultado del periodo	13	17.686.903.266	1.012.102.816
TOTAL PATRIMONIO		22.124.675.676	11.496.551.851
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		83.543.695.317	36.295.026.636

3. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025 · Expresado en pesos colombianos

CONCEPTO	NOTA	AÑO 2025 (COP)	AÑO 2024 (COP)
Ingresos por venta y dispensación de medicamentos	14	150.426.445.947	45.620.535.921
Devoluciones y descuentos	14	(5.986.041.645)	(2.385.889.590)
Ingresos de actividades ordinarias	14	144.440.404.302	43.234.646.331
Costo de ventas	15	(90.255.867.568)	(26.081.750.143)
UTILIDAD BRUTA		54.184.536.734	17.152.896.188
Gastos de administración	16	(1.481.462.455)	(786.814.759)
Gastos de ventas	16	(6.817.490.173)	(2.737.329.457)
Gastos laborales	16	(11.655.313.416)	(6.250.708.728)
Gastos por depreciación de activos	7	(161.020.688)	(148.093.982)
RESULTADO OPERACIONAL		34.069.250.002	7.229.949.262
Otros ingresos	14	620.161.573	368.954.113
Ingresos financieros	14	518.667.275	129.857.839
Gastos financieros	17	(1.220.304.791)	(527.392.090)
Otros egresos	17	(6.489.663.913)	(5.365.227.637)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		27.498.110.146	1.836.141.487
Impuesto a las ganancias corriente	10	(9.811.206.879)	(824.038.673)
RESULTADO DEL PERIODO		17.686.903.267	1.012.102.814
Otro resultado integral		0	0
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO		17.686.903.267	1.012.102.814

Estructura porcentual de resultados (sobre ingresos de actividades ordinarias)

CONCEPTO	VALOR (COP)	% S/ INGRESOS
Ingresos de actividades ordinarias	144.440.404.302	100,00 %
Costo de ventas	90.255.867.568	62,49 %
Utilidad bruta	54.184.536.734	37,51 %
Gastos de administración	1.481.462.455	1,03 %
Gastos de ventas	6.817.490.173	4,72 %
Gastos laborales	11.655.313.416	8,07 %
Resultado operacional	34.069.250.002	23,59 %
Resultado del periodo	17.686.903.267	12,25 %

4. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025 · Expresado en pesos colombianos

CONCEPTO	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL PERIODO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo inicial al 1 de enero de 2025	400.000.000	200.000.000	9.884.449.035	1.012.102.816	11.496.551.851
Traslado del resultado del periodo anterior	-	-	1.012.102.816	(1.012.102.816)	-
Resultado del periodo	-	-	-	17.686.903.266	17.686.903.266
Distribución de dividendos	-	-	(7.058.779.441)	-	(7.058.779.441)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2025	400.000.000	200.000.000	3.837.772.410	17.686.903.266	22.124.675.676

5. INDICADORES FINANCIEROS – ARTÍCULO 20, RESOLUCIÓN 1809 DE 2025

Seguimiento trimestral obligatorio. Las cifras de resultados corresponden al periodo acumulado enero – diciembre (365 días); los indicadores de días se calculan sobre esa base. El inventario promedio se calcula con el saldo al inicio y al cierre del año.

INDICADOR	FÓRMULA	RESULTADO	INTERPRETACIÓN
A. Respaldo patrimonial			
1. Capital sobre patrimonio	Capital suscrito / Patrimonio	1,81 %	El patrimonio está soportado principalmente en utilidades retenidas; el capital aportado representa una porción menor.
2. Patrimonio sobre ingresos	Patrimonio / Ingresos actividades ordinarias	15,32 %	Por cada \$100 de ingresos del año la entidad cuenta con \$15,3 de recursos propios.
3. Pasivo no corriente sobre patrimonio	Pasivo no corriente / Patrimonio	1,00 veces	Las obligaciones de largo plazo equivalen a 1,00 veces el patrimonio.
4. Pasivo sobre patrimonio	Pasivo total / Patrimonio	2,78 veces	El pasivo equivale a 2,8 veces el patrimonio.
B. Liquidez			
5. Razón corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	2,08 veces	Por cada \$1 de obligaciones de corto plazo la entidad dispone de \$2,08 en activos corrientes.
6. Prueba ácida	(Activo corriente – Inventarios) / Pasivo corriente	1,77 veces	Sin depender de la venta de inventarios, los activos líquidos cubren el pasivo corriente.
C. Eficiencia operativa			
7. Rotación de activos	Ingresos actividades ordinarias / Activos	1,73 veces	Ingresos generados en el año por cada peso invertido en activos.
8. Rotación de cartera	Ingresos actividades ordinarias / Cuentas por cobrar	2,29 veces	Equivale a 159 días de cartera del sistema.
9. Días de inventario	Días del periodo × Inventario promedio / Costo de ventas	43,9 días	Tiempo promedio de permanencia del inventario de medicamentos.
10. Rotación de inventarios	Costo de ventas / Inventario promedio	8,32 veces	Número de veces que el inventario se renovó en el año.
11. Rotación de proveedores	Costo de ventas / Cuentas por pagar	3,15 veces	Equivale a 116 días promedio de pago a proveedores.
12. Cobertura de inventario	Inventario final / Costo de ventas promedio diario	48,8 días	Días de operación que puede atender el inventario disponible al corte.

Indicadores complementarios (art. 20, inciso final)

INDICADOR	FÓRMULA	RESULTADO	INTERPRETACIÓN
Capital de trabajo	Activo corriente – Pasivo corriente	\$ 42.581.449.219	Excedente de recursos corrientes disponible para la operación.
Endeudamiento total	Pasivo total / Activo total	73,52 %	Proporción de los activos financiada con terceros.
Margen bruto	Utilidad bruta / Ingresos ordinarios	37,51 %	Rentabilidad después de costos de ventas.
Margen operacional	Resultado operacional / Ingresos ordinarios	23,59 %	Rentabilidad de la operación principal.
Margen neto	Resultado del periodo / Ingresos ordinarios	12,25 %	Resultado final sobre ingresos.
EBITDA	Resultado operacional + Depreciaciones	\$ 34.230.270.690	Generación operativa antes de partidas no monetarias.
Rentabilidad del activo (ROA)	Resultado del periodo / Activo total	21,17 %	Rentabilidad anual de los activos.
Rentabilidad del patrimonio (ROE)	Resultado del periodo / Patrimonio	79,94 %	Rentabilidad anual de los recursos propios.
Cobertura de intereses	Resultado operacional / Gasto financiero	27,92 veces	Capacidad para atender el costo de la deuda financiera.

6. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (RESUMEN)

Nota 1. Entidad reportante

Medivalle SF S.A.S., identificada con NIT 900.517.932-4, es una sociedad por acciones simplificada con sede principal en Cali y puntos de dispensación a nivel nacional. Actúa como Gestor Farmacéutico integrante del Sistema General de Seguridad Social en Salud (Ley 1955 de 2019, art. 243, y Ley 1966 de 2019), realizando la dispensación ambulatoria de medicamentos por encargo contractual de los actores del sistema. Su actividad económica principal es el comercio al por menor de productos farmacéuticos y medicinales (CIIU 4773). Está sujeta a la inspección, vigilancia y control de la Superintendencia Nacional de Salud.

Nota 2. Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el marco técnico normativo de contabilidad e información financiera vigente en Colombia (Ley 1314 de 2009 y Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 y sus modificatorios), NIIF para Pymes (Grupo 2), y las disposiciones de la Superintendencia Nacional de Salud. La moneda funcional y de presentación es el peso colombiano. Su contabilidad se prepara bajo la hipótesis de negocio en marcha. Las cifras de resultados son acumuladas del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Nota 3. Principales políticas contables

Efectivo y equivalentes: incluye caja, cuentas bancarias y depósitos de corto plazo de alta liquidez. Cuentas por cobrar: se reconocen al precio de la transacción (valor nominal) y se evalúan periódicamente por deterioro. Inventarios: se miden al menor entre el costo (promedio ponderado) y el valor neto realizable. Propiedad, planta y equipo: se miden bajo el modelo del costo, menos depreciación acumulada en línea recta y pérdidas por deterioro. Pasivos financieros: se miden al costo amortizado. Beneficios a empleados: se reconocen en el periodo en que se presta el servicio. Ingresos: se reconocen cuando se presta el servicio o se transfiere el control de los medicamentos, netos de devoluciones y descuentos.

Nota 4. Efectivo y equivalentes al efectivo

Representa el 8,2 % del activo total. Adicionalmente se mantiene un encargo fiduciario clasificado en inversiones por 5.654.377 pesos.

CONCEPTO	VALOR (COP)
Caja general y cajas menores	129.995.120
Bancos – cuentas corrientes	273.558.859
Bancos – cuentas de ahorro	6.428.468.428
Total	6.832.022.407

Nota 5. Cuentas por cobrar

Los deudores comerciales por venta y dispensación de medicamentos constituyen el principal activo de la entidad (62,2 % del activo total). El deterioro acumulado de cartera registrado es de 3.384.569.179 pesos.

CONCEPTO	VALOR (COP)
Deudores comerciales	51.976.414.129
Otras cuentas por cobrar corrientes (accionistas, anticipos, préstamos y otros)	7.759.891.371
Anticipos de impuestos, retenciones y saldos a favor	3.317.231.817
Total	63.053.537.317

Nota 6. Inventarios

Corresponde a medicamentos y productos disponibles para la dispensación y la venta por 12.075.801.195 pesos, equivalentes a 48,8 días de costo promedio. Se miden al costo promedio ponderado o al valor neto realizable, el menor.

Nota 7. Propiedad, planta y equipo

Medida bajo el modelo del costo. La depreciación del periodo reconocida en resultados fue de 161.020.688 pesos. Los activos en leasing ascienden a 403.529.018 pesos y se presentan por separado en el estado de situación financiera.

CLASE	COSTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	VALOR NETO
Terrenos	137.803.000	-	137.803.000
Construcciones y edificaciones	708.415.078	(361.219.237)	347.195.841
Equipo de oficina (muebles y enseres)	739.609.166	(166.901.854)	572.707.312
Equipo de computación y comunicación	467.651.771	(199.434.274)	268.217.497
Equipo de transporte terrestre	121.000.000	(273.772.648)	(152.772.648)
Total	2.174.479.015	(1.001.328.013)	1.173.151.003

Nota 8. Activos intangibles

Al corte no se presentan activos intangibles en el estado de situación financiera.

Nota 9. Pasivos financieros

Comprenden obligaciones con bancos nacionales (pagarés, créditos de liquidez, confirming, tarjetas de crédito y leasing) y cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios, medidos al costo amortizado.

CONCEPTO	VALOR (COP)
Obligaciones financieras – corto plazo	2.494.390.016
Obligaciones financieras – largo plazo	3.503.718.189
Proveedores nacionales de bienes y servicios	28.646.125.259
Total	34.644.233.464

Nota 10. Impuestos, gravámenes y tasas

El gasto por impuesto de renta del periodo asciende a 9.811.206.879 pesos. Los saldos por pagar al cierre corresponden a retenciones e impuestos de la vigencia.

CONCEPTO	VALOR (COP)
Retención en la fuente por pagar	299.550.937
Retención de IVA por pagar	4.771.174
Impuesto de industria y comercio por pagar	7.643.620
Total	311.965.731

Nota 11. Beneficios a los empleados

Incluye nómina por pagar (33.151.554 pesos), cesantías (484.926.692 pesos), intereses sobre cesantías (75.610.764 pesos), prima de servicios (11.493.658 pesos), vacaciones (276.644.259 pesos), para un total de 881.826.929 pesos.

Nota 12. Otras cuentas por pagar

Corresponde a otras cuentas por pagar de corto plazo por 7.051.258.144 pesos y de largo plazo por 18.529.735.375 pesos, que representan en conjunto el 41,6 % del pasivo total.

Nota 13. Patrimonio

El capital suscrito y pagado asciende a 400.000.000 pesos y la reserva legal a 200.000.000 pesos. Los resultados acumulados de ejercicios anteriores suman 3.837.772.410 pesos y el resultado del periodo 17.686.903.266 pesos. Durante el periodo se decretaron dividendos por 7.058.779.441 pesos, con cargo a resultados acumulados.

Nota 14. Ingresos

Los ingresos por venta y dispensación de medicamentos ascienden a 150.426.445.947 pesos, de los cuales 140.727.070.815 pesos (93,6 %) corresponden a productos excluidos de IVA; menos devoluciones y descuentos por 5.986.041.645 pesos. Los otros ingresos (620.161.573 pesos) y los ingresos financieros (518.667.275 pesos) completan los ingresos no operacionales.

Nota 15. Costo de ventas

El costo de ventas asciende a 90.255.867.568 pesos (62,5 % de los ingresos de actividades ordinarias), correspondiente a los medicamentos y productos dispensados y comercializados.

Nota 16. Gastos de administración y ventas

Los gastos de administración (1.481.462.455 pesos) y de ventas (6.817.490.173 pesos) incluyen como partidas más representativas transporte, fletes y acarreos (1.579.723.673 pesos), arrendamientos de bienes inmuebles (1.236.268.822 pesos), reparaciones locativas y sus compras (1.049.521.191 pesos), soporte técnico (588.571.081 pesos) y energía eléctrica (296.768.317 pesos). Los gastos laborales (11.655.313.416 pesos) comprenden sueldos, prestaciones sociales y aportes de seguridad social. La depreciación del periodo fue de 161.020.688 pesos.

Nota 17. Gastos financieros y otros gastos

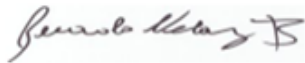
Los gastos financieros (1.220.304.791 pesos) incluyen gravamen a los movimientos financieros (426.953.719 pesos), intereses (752.093.535 pesos), comisiones y gastos bancarios (41.257.538 pesos). Los otros egresos (6.489.663.913 pesos) comprenden partidas no operacionales, entre ellas gastos de ejercicios anteriores, multas y sanciones, impuestos asumidos, donaciones y gastos no deducibles.

Nota 18. Corrección de errores y hechos posteriores

Los estados financieros fueron reexpresados por la omisión del registro de los dividendos decretados por 7.058.779.441 pesos (débito a resultados acumulados y crédito al pasivo corriente), de conformidad con la Sección 10 de la NIIF para Pymes; el ajuste no afecta el estado de resultados. Entre la fecha de corte y la fecha de publicación no se conocen otros hechos que requieran ajuste o revelación adicional en los presentes estados financieros.

7. PUBLICACIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTAS

El presente documento se publica en la sección de Transparencia y Rendición de Cuentas del sitio web institucional de Medivalle, con periodicidad trimestral, en cumplimiento del artículo 7 (numerales 4 y 5), el numeral 9.4 del artículo 9 y el artículo 20 de la Resolución 1809 de 2025. Las fichas técnicas de los indicadores, con su fórmula, frecuencia, fuente, valores de referencia y responsables, reposan en el sistema de gestión de la entidad.



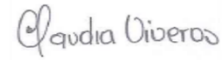
**MANUEL FERNANDO VELÁSQUEZ
BAQUERO**

Representante Legal



CONTADOR PÚBLICO

T.P. No 279775-T



REVISOR FISCAL

T.P. No. 202285-T

Los suscritos Representante Legal y Contador certifican que se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que las cifras han sido tomadas fielmente de los libros de contabilidad (art. 37, Ley 222 de 1995).