# Estados Financieros preliminares

## A Junio 2026-2025

**COTEL S.A.S**
**NIT: 800.122.811-2**

Estados Financieros Separados bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas .



**COTEL S.A.S**
**NIT: 800122811-2**
**Estado de Resultado Integral**
**A 30 de Junio 2026 y 2025**
**Cifras en Miles de pesos colombianos**

| | Notas | 30 de Junio | |
|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 |
| Ingresos de actividades ordinarias | 5 | 25.962.959 | 27.127.334 |
| Costo de ventas | 6 | (18.257.911) | (18.192.079) |
| **Utilidad bruta** | | **7.705.047** | **8.935.255** |
| *Margen Bruto* | | *29,7%* | *32,9%* |
| **Gastos operacionales** | | | |
| Gastos de administración | 7 | (3.679.686) | (4.963.726) |
| Gastos de ventas | 8 | (1.918.240) | (2.457.014) |
| Total gastos operacionales | | (5.597.925) | (7.420.740) |
| **Utilidad operacional** | | **2.107.122** | **1.514.515** |
| *Margen Operativo* | | *8,1%* | *5,6%* |
| Otros ingresos | 9 | 115.353 | 793.359 |
| Otros gastos | 10 | (107.888) | (77.521) |
| Gastos, netos | | 7.465 | 715.837 |
| Participación en los resultados de compañía asociada y negocio conjunto | 11 | 1.123.371 | 1.054.066 |
| Ingresos financieros | 12 | 639.223 | 711.625 |
| Gastos financieros | 13 | (2.601.050) | (2.570.488) |
| Gastos financieros, netos | | (1.961.827) | (1.858.863) |
| **Utilidad antes de Impuestos** | | **1.276.131** | **1.425.555** |
| *Margen antes de Impuestos* | | *4,9%* | *5,3%* |
| **Impuesto a las ganancias** | | | |
| Impuesto corriente | | | |
| Impuesto diferido | | | |
| **Utilidad del periodo** | | **1.276.131** | **1.425.555** |
| *Margen Neto* | | *4,9%* | *5,3%* |

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos estados financieros

**James Herney Quijano Moran**
**Representante Legal**

**Alicia Guerrero Anaya**
**Contador Público**
**T.P. 341106 - T**

**COTEL S.A.S**
**NIT: 800122811-2**
**Estado de Situación Financiera**
**A 30 de Junio 2026 y 2025**
**Cifras en Miles de pesos colombianos**

| | Notas | 30 de Junio | |
|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 |
| **Activos** | | | |
| **Activos corrientes** | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 14 | 719.274 | 772.725 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cxc | 15 | 19.240.363 | 26.638.895 |
| Inventarios | 16 | 14.088.525 | 10.235.391 |
| Impuestos corrientes | 18 | 8.674.916 | 5.739.924 |
| Total activos corrientes | | 42.723.079 | 43.386.936 |
| **Activos no corrientes** | | | |
| Inversiones medidas al costo | 19 | | 8.655.161 |
| Inversiones contabilizadas utilizando el MPP | 19 | 42.986.727 | 30.051.984 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cxc | 15 | 2.454.223 | 3.137.506 |
| Propiedades, planta y equipo | 20 | 11.333.165 | 14.044.941 |
| Activo por impuesto diferido | | 2.476.775 | 2.193.167 |
| Activos intangibles | 17 | 9.933.753 | 1.478.796 |
| Otros activos no financieros | | 179.996 | 152.693 |
| Total activos no corrientes | | 69.364.638 | 59.714.248 |
| **Total Activos** | | **112.087.718** | **103.101.184** |
| **Pasivos y Patrimonio** | | | |
| **Pasivos corrientes** | | | |
| Obligaciones financieras | 21 | 9.063.487 | 7.980.977 |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cxp | 22 | 15.668.352 | 10.630.583 |
| Pasivo por impuestos corrientes | 23 | 3.085.440 | 1.581.738 |
| Beneficios a empleados | 24 | 1.741.076 | 1.975.074 |
| Otros pasivos financieros | 25 | 4.240.803 | 2.727.988 |
| Otros pasivos no financieros | 26 | 2.247.547 | 2.693.074 |
| Total pasivos corrientes | | 36.046.705 | 27.589.433 |
| **Pasivos no corrientes** | | | |
| Obligaciones financieras | 21 | 18.076.317 | 19.878.419 |
| Pasivo por impuesto diferido | | 2.186.763 | 1.995.763 |
| Provisiones y Contingencias | 27 | 452.226 | 697.537 |
| Total pasivos no corrientes | | 20.715.306 | 22.571.719 |
| **Total Pasivos** | | **56.762.010** | **50.161.152** |
| **Patrimonio** | | | |
| Capital social | 28 | 7.000.000 | 7.000.000 |
| Reservas | | 3.776.838 | 3.776.838 |
| Utilidad de ejercicios anteriores | | 37.735.518 | 38.391.166 |
| Corrección de errores ejercicios anteriores | | (304.565) | 515.510 |
| Utilidad del ejercicio | | 1.276.131 | 1.425.555 |
| Otros Resultados Integrales | | 1.552.699 | 1.552.699 |
| Participación de otro resultado integral de asociadas | | 4.289.086 | 278.264 |
| **Total Patrimonio** | | **55.325.708** | **52.940.032** |
| **Total Pasivo y Patrimonio** | | **112.087.718** | **103.101.184** |

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos estados financieros

**James Herney Quijano Moran**
**Representante Legal**

**Alicia Guerrero Anaya**
**Contador Público**
**T.P. 341106 - T**

## Notas específicas de los Estados financieros separados

### Nota 5. Ingresos de actividades ordinarias

El siguiente es el detalle del valor en libros de los ingresos de actividades ordinarias por las diferentes líneas de negocio:

| Vertical | Subnota | 30 de Junio | |
|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 |
| Infraestructura telco | | 14.628.956 | 11.135.027 |
| Infraestructura digital compartida | | 818.861 | 2.290.069 |
| Smart building technologies | | 10.515.142 | 13.510.412 |
| Intercompany | | | 191.826 |
| **Total Ingresos de actividades ordinarias** | | **25.962.959** | **27.127.334** |

### Nota 6. Costo de ventas

El siguiente es el detalle del valor en libros de los costos de venta por cada uno de sus componentes:

| Tipo de costo | Subnota | 30 de Junio | |
|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 |
| Suministros y equipos | | 3.772.993 | 6.185.989 |
| Costos Indirectos | I | 8.501.940 | 7.125.745 |
| Mano de obra directa | | 4.479.402 | 4.065.406 |
| Contratistas | | 1.503.577 | 814.939 |
| **Total Costo de ventas** | | **18.257.911** | **18.192.079** |

I. El siguiente es el detalle de los costos indirectos:

| I. Análisis costos indirectos | 30 de Junio | |
|---|---|---|
| | 2026 | 2025 |
| Amortizaciones | 234.984 | 13.288 |
| Arrendamientos | 270.597 | 472.888 |
| Depreciaciones | 796.739 | 877.377 |
| Diversos | 743.111 | 1.014.357 |
| Gastos Legales | 1.858 | |
| Honorarios | 134.317 | 57.236 |
| Impuestos | 52.089 | 5.789 |
| Mntto y Adecuaciones | 243.247 | 404.185 |
| Personal | 2.235.552 | 2.084.892 |
| Seguros | 73.116 | 98.963 |
| Servicios | 3.591.126 | 1.960.752 |
| Viáticos | 125.204 | 136.018 |
| **Total costos indirectos** | **8.501.940** | **7.125.745** |

## Nota 7. Gastos de Administración

El siguiente es el detalle del valor en libros de los gastos de administración:

| Tipo de gasto | Subnota | 30 de Junio | |
|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 |
| Personal | | 2.093.169 | 3.379.311 |
| Honorarios | | 233.312 | 133.462 |
| Impuestos | | 179.049 | 45.884 |
| Arrendamientos | | 145.914 | 194.423 |
| Seguros | | 78.035 | 88.843 |
| Servicios | | 241.533 | 436.070 |
| Legales | | 20.755 | 21.675 |
| Mantenimientos | | 9.864 | 7.711 |
| Adecuaciones | | 19.528 | 5.873 |
| Viáticos | | 24.381 | 58.638 |
| Depreciaciones | | 165.649 | 185.436 |
| Amortizaciones | | 314.847 | 192.972 |
| Diversos | | 153.649 | 213.429 |
| **Total Gastos de administración** | | **3.679.686** | **4.963.726** |

## Nota 8. Gastos de Ventas

El siguiente es el detalle del valor en libros de los gastos de ventas:

| Tipo de gasto | Subnota | 30 de Junio | |
|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 |
| Personal | | 1.071.843 | 1.784.948 |
| Honorarios | | | 15.274 |
| Impuestos | | 192.820 | 205.804 |
| Arrendamientos | | | 10.369 |
| Seguros | | 27.532 | 29.826 |
| Servicios | | 26.975 | 86.123 |
| Legales | | 212 | 177 |
| Viáticos | | 7.040 | 67.425 |
| Depreciaciones | | 10.051 | 11.358 |
| Amortizaciones | | 23.578 | 59 |
| Diversos | | 62.820 | 92.882 |
| Deterioro | | 495.367 | 152.770 |
| **Total Gastos de ventas** | | **1.918.240** | **2.457.014** |

## Nota 9. Otros Ingresos

El siguiente es el detalle del valor en libros de otros ingresos:

| Tipo de Ingreso | Subnota | 30 de Junio | |
|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 |
| Honorarios | | | 560.292 |
| Servicios | | 104.305 | 112.101 |
| Utilidad en venta de PPYE | I | 180 | 19.428 |
| Recuperaciones | | 17.856 | 20.860 |
| Indemnizaciones | | | 78.418 |
| Ingresos ejercicios anteriores | | 3.093 | 981 |
| Devoluciones otras ventas | | (16.056) | (1.672) |
| Diversos | | 5.975 | 2.950 |
| **Total Otros ingresos** | | **115.353** | **793.359** |

## Nota 10. Otros gastos

El siguiente es el detalle del valor en libros de otros gastos:

| Tipo de gasto | Subnota | 30 de Junio | |
|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 |
| Perdida en retiros de Activos | | | 5.094 |
| Diversos | | 107.888 | 72.428 |
| **Total Otros gastos** | | **107.888** | **77.521** |

## Nota 11. Participación de los resultados en compañías asociadas y negocios conjuntos

El siguiente es el detalle del valor en libros de la participación de los resultados en compañías asociadas y negocios conjuntos:

| Partida | Subnota | 30 de Junio | |
|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 |
| Ingresos por método de participación | | 1.418.340 | 1.087.640 |
| Pérdidas por método de participación | | (294.969) | (33.573) |
| **Total** | | **1.123.371** | **1.054.066** |

## Nota 12. Ingresos financieros

El siguiente es el detalle del valor en libros de los ingresos financieros:

| Tipo de Ingreso | Subnota | 30 de Junio | |
|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 |
| Intereses | | 28.961 | 104.399 |
| Diferencia en cambio | | 538.583 | 586.847 |
| Descuentos comerciales | | 1.220 | 20.379 |
| Intereses Intercompany | | 70.460 | |
| **Total Ingresos financieros** | | **639.223** | **711.625** |

## Nota 13. Gastos financieros

El siguiente es el detalle del valor en libros de los gastos financieros:

| Tipo de gasto | Subnota | 30 de Junio | |
|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 |
| Gastos bancarios | | 159.486 | 182.976 |
| Comisiones | | 21.605 | 19.362 |
| Intereses | | 1.763.498 | 1.484.038 |
| Diferencia en Cambio | | 441.267 | 677.273 |
| Descuentos comerciales | | 215.195 | 206.847 |
| **Total Gastos financieros** | | **2.601.050** | **2.570.495** |

## Nota 14. Efectivo y equivalentes al efectivo

El siguiente es el detalle del valor en libros del efectivo y sus equivalentes:

| Detalle | Subnota | 30 de Junio | |
|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 |
| Caja menor | | 13.600 | 13.248 |
| Bancos corrientes | | 697.487 | 702.296 |
| Bancos de ahorros | | 1.024 | 708 |
| Fondos de inversión | | 2.741 | 39.907 |
| Derechos fiduciarios | | 4.423 | 16.567 |
| **Total Efectivo y equivalentes al efectivo** | | **719.274** | **772.725** |

## Nota 15. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

El siguiente es el detalle del valor en libros de las cuentas por cobrar:

| Detalle | Subnota | 30 de Junio | |
|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 |
| Clientes nacionales | | 14.549.951 | 11.213.911 |
| Vinculados económicos | | 2.095.029 | 10.947.927 |
| Socios | | 5 | 6.315 |
| Anticipos y avances | | 1.609.761 | 767.419 |
| Depósitos | | 405 | 2.700 |
| Retegarantía contratos | | 1.433.394 | 4.119.776 |
| A trabajadores | | 14.575 | (135) |
| Deudores Varios | | 555.987 | 140.827 |
| Deterioro | | (1.018.744) | (559.845) |
| **Total Cuentas comerciales por cobrar corrientes** | | **19.240.363** | **26.638.895** |
| Clientes en proceso jurídico | | 1.425.654 | 1.547.472 |
| Clientes en reestructuración | | 1.528.672 | 1.590.035 |
| Deterioro | | (500.103) | |
| **Total Cuentas comerciales por cobrar no corrientes** | | **2.454.223** | **3.137.506** |
| **Total Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar** | | **21.694.586** | **29.776.402** |

## Nota 16. Inventarios

El siguiente es el detalle del valor en libros de los inventarios:

| Tipo de Inventario | Subnota | 30 de Junio | |
|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 |
| Contratos en ejecución | | 9.688.461 | 6.475.368 |
| Mercancía no fabricada por la empresa | | 1.956.647 | 2.213.290 |
| Materiales repuestos y accesorios | | 2.199.927 | 867.199 |
| Inventarios en tránsito | | 138.778 | 630.390 |
| Dotación | | 102.168 | 43.776 |
| Herramientas | | 2.544 | 5.368 |
| **Total Inventarios** | | **14.088.525** | **10.235.391** |

## Nota 17. Activos intangibles y plusvalía

El siguiente es el detalle del valor en libros de los activos intangibles:

| Tipos de Intangible | Subnota | 30 de Junio | |
|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 |
| Garantías extendidas | | 650.243 | 702.752 |
| Licencias de software | | 289.404 | 375.203 |
| Otras licencias | | 395.027 | 400.840 |
| Plusvalía adquirida | | 8.599.079 | - |
| **Total Activos intangibles** | | **9.933.753** | **1.478.796** |

## Nota 18. Impuestos corrientes

El siguiente es el detalle del valor en libros de los impuestos corrientes:

| Tipo de impuesto | Subnota | 30 de Junio | |
|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 |
| Impuesto de renta y complementarios | | 66.182 | 66.182 |
| Industria y comercio | | 7.487 | 4.974 |
| Rete fuente a favor | | 841.238 | 3.842.087 |
| rete IVA a favor | | 25.221 | 24.876 |
| Retelca a favor | | 220.807 | 243.406 |
| Autorretención especial de renta | | 218.586 | 1.218.206 |
| Sobrantes en liquidaciones privadas | I | 6.993.803 | 57.480 |
| Autorretención Ica | | 301.592 | 282.713 |
| **Total Impuestos corrientes** | | **8.674.916** | **5.739.924** |

I. Corresponde al saldo a favor en renta de los años gravables 2023, 2024 y 2025

## Nota 19. Inversiones

El siguiente es el detalle del valor en libros de las inversiones por tercero:

| Razón social | 30 de Junio | | |
|---|---|---|---|
| | % Part. | 2026 | 2025 |
| Cotel Investment S.A.S | 100% | 25.719.756 | 22.354.571 |
| Cotel Wave DC Investment S.A.S | 100% | 14.750.856 | 4.975.310 |
| Comsistel S.A.S | 50,91% | 833.395 | 1.213.750 |
| Cotel IT Services S.A.S | 20% | 1.190.446 | 856.513 |
| JP Aviación S.A.S | 100% | 488.475 | 651.840 |
| Cotel EC S.A.S | 100% | 3.799 | |
| Cotel Wave DC S.A.S | 0% | | 8.655.161 |
| **Total Inversiones** | | **42.986.727** | **38.707.145** |

## Nota 20. Propiedad, planta y Equipo

El siguiente es el detalle del valor en libros de la propiedad, planta y equipo:

| Tipo de propiedad planta y equipo | Subnota | 30 de Junio | |
|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 |
| Terrenos | | 4.296.041 | 4.296.041 |
| Construcciones en curso | | 39.731 | 39.731 |
| Construcciones y edificaciones | | 3.707.067 | 3.823.021 |
| Maquinaria y Equipo | | 9.666.744 | 11.099.360 |
| Equipo de oficina | | 869.781 | 960.467 |
| Equipo de cómputo y comunicación | | 3.292.191 | 3.290.122 |
| Equipo médico científico | | 5.982 | 5.982 |
| Flota y equipo de transporte | | 533.890 | 533.890 |
| Activos pendientes de legalizar | | 73.890 | 81.639 |
| Depreciación acumulada | | (11.152.152) | (10.085.312) |
| **Total Propiedades, planta y equipo** | | **11.333.165** | **14.044.941** |

## Nota 21. Obligaciones Financieras

El siguiente es el detalle del valor en libros de las obligaciones financieras:

| Clasificación obligaciones financieras | Subnota | 30 de Junio | |
|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 |
| Corto Plazo | | 9.063.487 | 7.980.977 |
| Largo Plazo | | 18.076.317 | 19.878.419 |
| **Total Obligaciones financieras** | | **27.139.804** | **27.859.396** |

## Nota 22. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

El siguiente es el detalle del valor en libros de las cuentas por pagar:

| Clasificación cuentas por pagar | Subnota | 30 de Junio | |
|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 |
| Proveedores nacionales | | 5.500.225 | 4.722.480 |
| Compañías Vinculadas | | 4.574.277 | 1.523.975 |
| Órdenes de compra pendiente por facturar | | 326.258 | 805.692 |
| Costos y gastos por pagar | | 5.153.196 | 3.332.105 |
| Provisión costos y gastos | | 114.396 | 246.331 |
| **Total Cuentas comerciales por pagar y otras cxp** | | **15.668.352** | **10.630.583** |

## Nota 23. Pasivos por impuestos corrientes

El siguiente es el detalle del valor en libros de los impuestos corrientes:

| Tipo de Impuesto | Subnota | 30 de Junio | |
|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 |
| Renta y complementarios | | | 499.216 |
| Iva por pagar | | 1.512.360 | 452.898 |
| Industria y comercio por pagar | | 1.190.283 | 472.248 |
| Rete fuente por pagar | | 387.804 | 131.387 |
| rete IVA por pagar | | (43.359) | |
| Retelca por pagar | | 38.352 | 25.989 |
| **Total Pasivo por impuestos corrientes** | | **3.085.440** | **1.581.738** |

## Nota 24. Beneficios a empleados

El siguiente es el detalle del valor en libros de los beneficios a empleados:

| Tipo de cuenta por pagar | Subnota | 30 de Junio | |
|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 |
| Salarios | | 46.860 | 4.221 |
| Cesantías | | 516.947 | 630.092 |
| Intereses de cesantías | | 30.044 | 36.812 |
| Prima de servicios | | (686) | (0) |
| Vacaciones | | 708.415 | 825.520 |
| Aportes seguridad social | | 248.150 | 259.719 |
| Aportes a pensión | | 190.995 | 218.832 |
| Provisiones | | 351 | (121) |
| **Total Beneficios a empleados** | | **1.741.076** | **1.975.074** |

## Nota 25. Otros Pasivos financieros

El siguiente es el detalle del valor en libros de los otros pasivos financieros:

| Tipo de pasivo | Subnota | 30 de Junio | |
|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 |
| Anticipos recibidos | | 4.234.620 | 2.719.592 |
| Depósitos recibidos | | 6.182 | 8.396 |
| **Total Otros pasivos financieros** | | **4.240.803** | **2.727.988** |

## Nota 26. Otros Pasivos no financieros

El siguiente es el detalle del valor en libros de los otros pasivos no financieros:

| Tipo de pasivo | Subnota | 30 de Junio | |
|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 |
| Ingresos recibidos por anticipado | | 2.247.547 | 2.693.074 |
| **Total Otros pasivos no financieros** | | **2.247.547** | **2.693.074** |

## Nota 27. Provisiones y contingencias

El siguiente es el detalle del valor en libros de las provisiones y contingencias:

| Tipo de provisión | Subnota | 30 de Junio | |
|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 |
| Contingencias | | 80.000 | 324.870 |
| Otras | | 372.226 | 372.667 |
| **Total Provisiones y Contingencias** | | **452.226** | **697.537** |

## Nota 28. Capital social

A 30 de junio de 2026, la composición accionaria de la Compañía es la siguiente:

| Accionistas | Participación | Acciones | Valor |
|---|---|---|---|
| James Herney Quijano Morán | 82% | 5,740,000,000 | 5,740,000,000 |
| María del Pilar Zuluaga | 10% | 700,000,000 | 700,000,000 |
| Nicolle Dayana Quijano Zuluaga | 3% | 210,000,000 | 210,000,000 |
| Juan Pablo Quijano Zuluaga | 3% | 210,000,000 | 210,000,000 |
| Cotel SAS | 2% | 140,000,000 | 140,000,000 |
| **Total** | **100%** | **7,000,000,000** | **7,000,000,000** |