



Estados financieros

Comparativos

Noviembre 2020 -2019

**EMPRESA DE TRANSPORTE MASIVO DEL VALLE DE
ABURRÁ LTDA.**

Lo que **tú** haces
nos mueve



**EMPRESA DE TRANSPORTE MASIVO DEL VALLE DE ABURRÁ LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Comparativo noviembre 2020-2019

Cifras en millones

ACTIVOS	2020	2019	Var	%
ACTIVO CORRIENTE	929.671	943.646	(13.975)	-1%
Efectivo y equivalente al efectivo	124.244	53.246	70.997	133%
Inversiones e instrumentos derivados	302.388	316.785	(14.397)	-5%
Cuentas por cobrar	76.679	72.353	4.326	6%
Inventarios	89.378	67.534	21.844	32%
Otros activos	336.984	433.728	(96.745)	-22%
ACTIVO NO CORRIENTE	3.799.843	3.808.179	(8.336)	0%
Inversiones e instrumentos derivados	162.206	261.568	(99.363)	-38%
Cuentas por cobrar	1.507	330	1.177	357%
Prestamos por cobrar	6.878	4.641	2.237	48%
Propiedad, Planta Y Equipo	3.610.450	3.521.805	88.644	3%
Otros Activos	18.802	19.834	(1.032)	-5%
TOTAL ACTIVOS	4.729.514	4.751.826	(22.311)	0%
PASIVO Y PATRIMONIO	2020	2.019	Var	%
PASIVO CORRIENTE	233.549	279.833	(46.284)	-17%
Préstamos Por Pagar	-	8.054	(8.054)	-100%
Cuentas Por Pagar	106.500	94.991	11.509	12%
Beneficios A Empleados	28.480	30.547	(2.066)	-7%
Provisiones	8.330	-	8.330	100%
Otros Pasivos	90.238	146.241	(56.004)	-38%
PASIVO NO CORRIENTE	6.318.312	6.153.338	164.974	3%
Préstamos Por Pagar	6.177.758	6.055.454	122.303	2%
Beneficios A Empleados	14.250	14.497	(247)	-2%
Provisiones	5.429	6.032	(603)	-10%
Otros Pasivos	120.875	77.354	43.521	56%
TOTAL PASIVO	6.551.861	6.433.171	118.690	2%
PATRIMONIO	(1.822.346)	(1.681.345)	(141.001)	8%
Aportes sociales	150.269	150.269	-	0%
Resultado de ejercicio anterior	(1.807.537)	(1.956.537)	148.999	-8%
Resultado del ejercicio	(165.117)	124.883	(290.001)	-232%
Pérdidas por planes de beneficios a empleados	40	40	-	0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.729.514	4.751.826	(22.311)	0%

Original firmado

Tomás Andrés Elejalde Escobar
Representante legal

Original firmado

Nora Yasmín Castaño Sánchez
ContadoraTP.135356-T

EMPRESA DE TRANSPORTE MASIVO DEL VALLE DE ABURRÁ LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Comparativo noviembre 2020-2019

Cifras en millones

	2020	2019	VAR	%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	346.092	561.819	(215.727)	-38%
COSTOS DE VENTAS	430.627	469.034	(38.407)	-8%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	(84.535)	92.785	(177.320)	-191%
GASTOS OPERACIONALES	35.791	30.141	5.649	19%
DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	26.909	29.652	(2.743)	-9%
Sueldos y salarios	9.117	9.171	(54)	-1%
Contribuciones imputadas	13	70	(57)	-81%
Contribuciones efectivas	1.913	2.192	(279)	-13%
Aportes sobre la nómina	236	251	(15)	-6%
Prestaciones sociales	4.536	4.525	11	0%
Gastos de personal diversos	421	1.782	(1.361)	-76%
Generales	7.855	10.217	(2.363)	-23%
Impuestos, contribuciones y tasas	2.819	1.443	1.376	95%
DETERIORO, DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y PROVISIONES	8.881	489	8.392	1716%
Depreciación de propiedades, planta y equipo	546	489	57	12%
Provisión litigios y demandas	6	-	6	100%
Provisiones Diversas	8.330	-	8.330	100%
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL	(120.325)	62.644	(182.969)	-292%
INGRESOS TRANSFERENCIA Y SUBVENCIONES	134.941	240.031	(105.089)	-44%
Subvenciones	134.941	240.031	(105.089)	-44%
OTROS INGRESOS	49.136	41.001	8.136	20%
Financieros	30.062	31.136	(1.074)	-3%
Ajuste por Diferencia en cambio	14.551	-	14.551	100%
Ingresos diversos	4.523	9.865	(5.342)	-54%
GASTOS TRANSFERENCIA Y SUBVENCIONES	273	186	87	47%
Subvenciones	273	186	87	47%
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	228.597	218.606	9.991	5%
Ajuste por Diferencia en cambio	19.258	1.466	17.792	100%
Financieros	207.899	211.771	(3.872)	-2%
Pérdidas método de participación patrimonial	-	32	(32)	-100%
Gastos diversos	1.441	5.337	(3.896)	-73%
PÉRDIDA (UTILIDAD) ANTES DE IMPUESTOS	(165.117)	124.883	(290.001)	-232%
PÉRDIDA (UTILIDAD) NETA DEL PERÍODO	(165.117)	124.883	(290.001)	-232%
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	(165.117)	124.883	(290.001)	-232%

Original firmado

Tomás Andrés Elejalde Escobar
Representante legal

Original firmado

Nora Yasmín Castaño Sánchez
Contadora TP.135356-T

A continuación, se presentan los comentarios a las principales variaciones en los Estados Financieros comparativos al 30 de noviembre de 2020 y 2019.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO

Efectivo y equivalente al efectivo

Efectivo y equivalente de efectivo	Noviembre		Var	%
	2020	2019		
Caja	3.504	4.589	(1.086)	-24%
Depósitos en instituciones financieras	87.580	48.657	38.923	80%
Equivalentes de efectivo	33.160	-	33.160	100%
Total	124.244	53.246	70.997	133%

- **Depósitos en instituciones financieras:** presenta un incremento en los recursos en moneda, debido a una estrategia de mantener liquidez permanente para atender las obligaciones de la Empresa durante la COVID- 19.
- **Equivalentes de efectivo:** constitución de CDT'S transaccionales para el pago a proveedores.

Inversiones e instrumentos derivados

Inversiones e instrumentos derivados	Noviembre		Var	%
	2020	2019		
Corriente	302.388	316.785	(14.397)	-5%
Inv. de administración de liquidez a costo amortizado	302.388	316.785	(14.397)	-5%
No corriente	162.206	261.568	(99.363)	-38%
Inv. de administración de liquidez a costo amortizado	157.630	256.943	(99.313)	-39%
Inv. administración de liquidez al costo acciones ordinarias	4.557	4.604	(47)	-1%
Inversiones en asociadas	30	30	-	0%
Deterioro acumulado de inversiones	(11)	(8)	(3)	36%
Total	464.593	578.353	(113.760)	-20%

- **Inversiones de administración de liquidez:** están conformadas por Certificados de Depósito a Término que la Empresa mantiene hasta su vencimiento.

La variación de las inversiones e instrumentos derivados en el corriente obedece a que la Empresa tiene proyectados altos vencimientos diciembre de 2020 y el primer semestre de 2021. Adicionalmente, las últimas inversiones se han constituido a corto plazo, con el fin de tener los recursos disponibles para los proyectos de modernización de trenes y modernización de la señalización.

La disminución de las inversiones e instrumentos derivados no corrientes, en \$99.363 millones, 39%, obedece a la clasificación de estas en instrumentos derivados corrientes, producto de los vencimientos que se tenían proyectados para cubrir las necesidades de los proyectos de modernización de trenes y modernización de la señalización, adicionalmente, la Empresa en los últimos meses no ha realizado inversiones en CDT a largo plazo

- **Inversiones administración de liquidez al costo acciones ordinarias y las inversiones en asociadas.**

Corresponde a inversiones en las cuales la entidad presenta influencia significativa por su participación y condiciones sobre la asociada y cuya medición se realiza a través del método de participación patrimonial. Las inversiones son las siguientes

Inversiones patrimoniales	Valor	Participación	Cantidad Acciones
Parques del rio	\$19	10%	300.000
Metroplús	\$0	25,14%	3.288.000
Ferrocarril	\$4.557	24%	1.900.000
TOTAL	\$4.576		

Cuentas por cobrar

Cuentas por cobrar	Noviembre		Var	%
	2020	2019		
Corriente	76.679	72.353	4.326	6%
Prestación de servicios	64.398	56.418	7.981	14%
Otras cuentas por cobrar	12.606	16.369	(3.763)	-23%
Deterioro acumulado de cuentas por cobrar	(326)	(433)	108	-25%
No corriente	1.507	330	1.177	357%
Otras cuentas por cobrar	1.507	330	1.177	357%
Total	78.186	72.683	5.503	8%

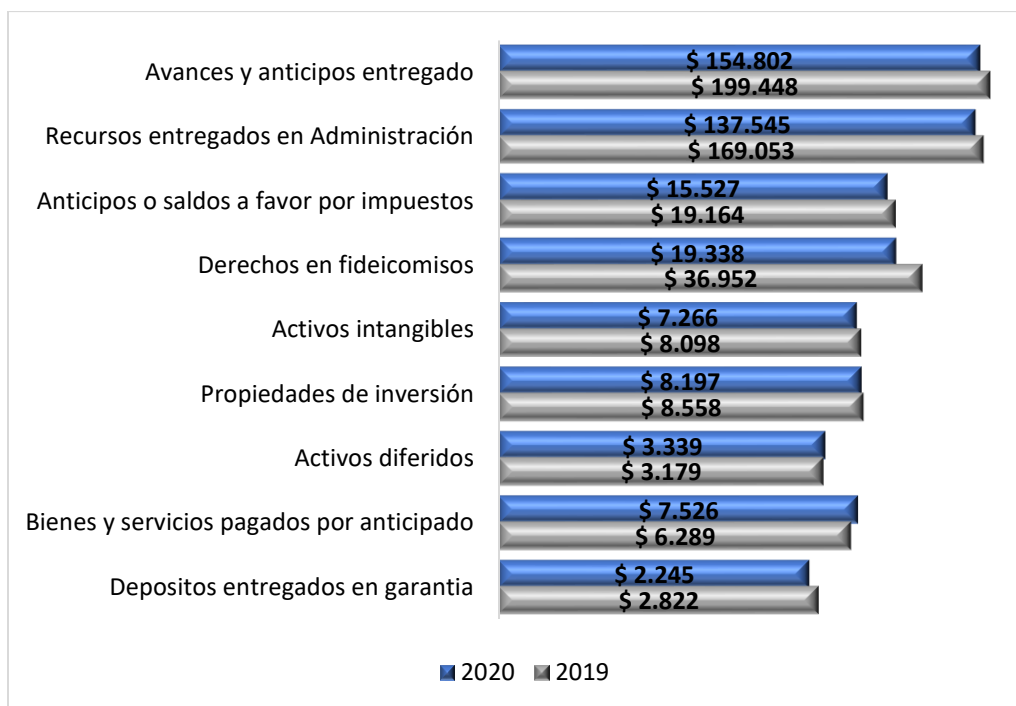
- **Prestación de servicios:** el valor más significativo está representado en la cuenta de Gestión de transporte masivo, la cual corresponde a la cuenta por cobrar al Municipio de Medellín, producto del déficit presentado en la operación de las líneas 1 y 2 de buses y los alimentadores de las cuencas 3 Masivo de Occidente (MDO) y 6 Sistema Alimentador Oriental (SAO) del Sistema Integrado de Transporte del Valle de Aburrá (SITVA). Al mes de noviembre de 2020 el saldo de esta cuenta por cobrar asciende a \$60.767 millones.

Inventarios

La variación más significativa se explica por la corrección del deterioro de inventario de lento movimiento realizado en diciembre de 2019 por \$16.975 millones.

Otros activos

El detalle se presenta a continuación:



Las principales variaciones se presentan:

- **Avances y anticipos:** representa los valores entregados a los proveedores y contratistas para la adquisición de suministros, servicios e instalación y ejecución de proyectos. La disminución por \$44.646 millones en los anticipos corresponden a las amortizaciones presentadas en la ejecución de los proyectos de Cable Picacho (obra civil y suministro de equipos) y en modernización de los sistemas de señalización.
- **Anticipos o saldos a favor de impuestos:** representan el valor de los recursos a favor de la Empresa por concepto de retenciones en la fuente que le practicaron, anticipos de impuestos, así como los saldos a favor, originados en liquidaciones de declaraciones tributarias, contribuciones y tasas, que serán solicitados como devolución o compensación en liquidaciones futuras.

Anticipos o saldos a favor por impuestos	Noviembre		Var	%
	2020	2019		
Retención en la fuente	4.961	6.619	(1.659)	-25%
Saldos a favor en liquidación privada	7.279	6.434	845	13%
Anticipo impuesto de industria y comercio	679	501	178	36%
Impuesto de industria y comercio retenido	2.609	5.610	(3.002)	-54%
Total	15.527	19.164	(3.637)	-19%

- **Los recursos entregados en administración:** corresponde a los recursos entregados para la ejecución de contratos bajo diversas modalidades y los entregados a Fiducias para los pagos de proyectos.

Recursos entregados en Administración	Noviembre		Var	%
	2020	2019		
Cable Picacho	91.359	119.922	(28.563)	-24%
Tranvía	18.498	28.451	(9.953)	-35%
Fondo de racionalización	5.009	5.048	(38)	-1%
Convenio Ferrocarril	31	400	(369)	100%
Bus eléctrico	528	702	(174)	-25%
Corredor Tranvía 80	257	300	(43)	-14%
Fondo metropolitano	9.157	-	9.157	100%
En administración	7.455	8.795	(1.340)	-15%
Encargo fiducia de garantía	5.251	5.435	(185)	-3%
Total	137.545	169.053	(31.508)	-19%

Los valores en Cable Picacho y Tranvía han disminuido por: los pagos realizados a contratistas en la compra de predios, sensibilización social, interventoría, suministros electromecánicos y eléctricos, obra civil, honorarios, repuestos y herramientas, entre otros.

Los recursos del Fondo Metropolitano: se destinarán para la compra de máquinas de recarga automática que estarán en Línea A y B.

- **Derechos en fideicomiso:** la disminución más significativa se presenta en el derecho del Metro en el servicio de transporte por efecto de la baja en los viajeros debido a las medidas establecidas por el gobierno en la contingencia del Covid 19.

Propiedad, planta y equipo:

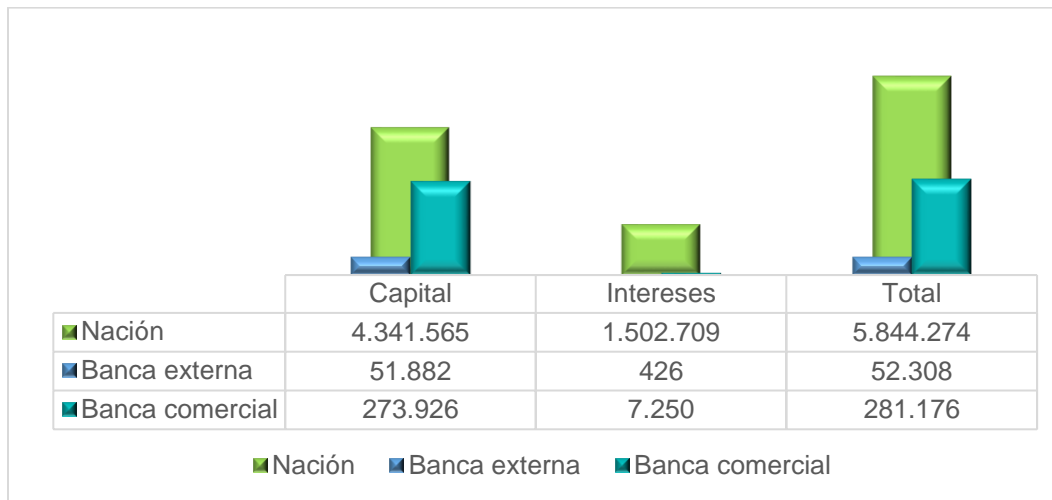
Propiedad, planta y equipo	Noviembre		Var	%
	2020	2019		
Edificaciones	1.436.488	1.424.196	12.292	1%
Equipos de transporte, tracción y elevación	669.594	720.070	(50.476)	-7%
Terrenos	713.060	713.057	3	0%
Maquinaria y equipo	302.952	315.431	(12.478)	-4%
Maquinaria y equipo en montaje	196.588	121.986	74.603	61%
Construcciones en curso	168.289	98.660	69.629	71%
Plantas, ductos y túneles	51.001	46.881	4.120	9%
Otros	72.478	81.525	(9.047)	-11%
Total	3.610.450	3.521.805	88.644	3%

El crecimiento más representativo en propiedad, planta y equipo se presenta en edificaciones, construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje, los demás rubros disminuyen principalmente por la depreciación.

- **Edificaciones:** durante el año 2020 se realizaron las siguientes activaciones: en noviembre la ampliación de la estación Poblado por \$20.654 millones, en agosto la adecuación del edificio de talleres y en diferentes sitios del sistema \$7.041 millones.
- **Construcciones en curso:** el comportamiento se explica a continuación:
 - Cable Picacho: crece en \$50.379 millones por la obra civil en estaciones, pilonas, urbanismo.
 - Talleres y vías de estacionamiento el aumento en \$28.046 millones por actividades de movimiento de tierra, redes hidrosanitarias e hidráulicas, estructuras y cimentaciones, mampostería y acabados, construcción de drenajes y filtros, aprovechamiento forestal, etc.
 - Ampliación estación Poblado disminuye en \$9.143 millones por cabezote sur de la estación, pasarelas de acceso en ambos costados, urbanismo e interventoría. En noviembre de 2020 se realizó la activación.
- **Maquinaria y equipo en montaje:** el crecimiento se explica en los siguientes proyectos:
 - Cable Picacho: equipos eléctricos, electromecánicos, telemáticos, \$19.222 millones.
 - Actualización sistema señalización ferroviaria: actividades asociadas al suministro, instalación para la modernización de los sistemas de señalización ferroviaria e interventoría, \$46.121 millones.
 - Modernización flota de trenes serie MAN: actividades asociadas al suministro e instalaciones, \$17.617 millones.
 - Reposición y/o repotenciación red transporte de datos: suministro de equipos, elementos, insumos, \$6.164 millones.
 - Talleres y vías de estacionamiento, \$3.390 millones.
 - Corredor avenida Ayacucho: disminuye en \$17.581 millones por la capitalización de del suministro de equipos para el sistema de alimentación eléctrica y equipos de subestación de energía del cable línea M en el año 2019.

PASIVO

- **Préstamos por pagar:** se encuentra conformado por:



En el año 2020 se han realizado las siguientes transacciones con la banca comercial:

- Reperfilamiento del crédito de trenes con los bancos de Bogotá y Occidente, por valor de \$86.503 con cada entidad.
- El día 3 de abril se realizó la legalización del reperfilamiento del crédito de RCC de Bancolombia por valor de \$5.420 millones, en donde se mejoraron las condiciones de la deuda aproximadamente en un 50%.
- El 25 de septiembre de 2020 desembolsaron dos créditos Findeter con Bancolombia por valores de \$20.000.000.000 cada uno (\$40.000.000.000 en total), los créditos tendrán un plazo de 3 años, con 12 meses de gracia a capital y modalidad de pago de intereses y capital trimestre vencido.

- **Otros pasivos:** presenta el siguiente detalle:

Otros pasivos	Noviembre		Var	%
	2020	2019		
Corriente	90.238	146.241	(56.004)	-38%
Avances y anticipos recibidos	0	17.316	(17.316)	-100%
Recursos recibidos en administración	90.238	128.925	(38.687)	-30%
No corriente	120.875	77.354	43.521	56%
Ingresos recibidos por anticipado	9.801	158	9.643	6106%
Otros pasivos diferidos	111.074	77.196	33.878	44%
Total	211.113	223.595	(12.482)	-6%

- Avances y anticipos recibidos: la disminución se explica por la reclasificación de los recursos recibidos para el cubrimiento del déficit de la operación de buses eléctricos- Línea O, a la cuenta de ingresos recibidos por anticipado.

- Recursos recibidos en administración: corresponden a los valores recibidos del Municipio de Medellín y Empresas públicas de Medellín, para la ejecución de proyectos y convenios, la disminución se explica por el pago a los diferentes contratistas de los proyectos cable Picacho y Tranvía.
- Ingresos recibidos por anticipado: el valor más representativo por \$9.593 millones corresponde a los recursos recibidos para el cubrimiento del déficit de la operación de buses eléctricos- Línea O.
- Otros pasivos diferidos: corresponden a subvenciones condicionadas de los pagos de obra civil de los proyectos. El valor más representativo por \$103.015 corresponde a Cable Picacho, que una vez cumpla su condición afectará el ingreso o la cuenta por pagar.

PATRIMONIO

Resultados del ejercicio anterior

La variación más representativa en el 2020 obedece a la reclasificación del resultado de 2019 por \$132.060 millones y registro de la corrección del deterioro de inventario de lento movimiento registrado en vigencias anteriores por \$16.975 millones.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Ingresos de actividades ordinarias

Disminuyeron en \$215.727 millones, 38%, el comportamiento se impactó principalmente por la reducción de los viajes en 49,5% los cuales pasaron de 252,4 en noviembre de 2019 a 127,6 millones de viaje en noviembre de 2020, por la declaratoria de emergencia sanitaria del COVID-19.

Costo de ventas de servicios

Presentó una disminución de \$38.407 millones, 8%.

Costo de servicio y bienes comercializados	Noviembre		Var	%
	2020	2019		
Gastos de personal	115.948	109.209	6.739	6%
Servicios	76.012	76.041	(29)	0%
Mantenimiento y reparaciones	63.463	72.788	(9.325)	-13%
Servicios públicos	29.253	33.752	(4.499)	-13%
Seguros generales	13.393	9.576	3.817	40%
Otros gastos generales	9.297	12.281	(2.984)	-24%
Comunicaciones y publicidad	3.076	5.005	(1.929)	-39%
Honorarios, interventorías y auditorías	1.321	8.775	(7.454)	-85%
Impuestos tasas u contribuciones	2.014	6.214	(4.200)	-68%
Depreciaciones y amortizaciones	116.850	135.393	(18.543)	-14%
Total	430.627	469.034	(38.407)	-8%

- Gastos de personal: crece por incremento salarial e ingreso de personal para el cubrimiento de plazas y vacantes.
- Servicios: actualización con el IPC y en el salario mínimo mensual legal vigente, para algunos contratos, así como la adición de actividades por la operación del cable Línea M, la operación de buses eléctricos y medidas de contención y mitigación del COVID 19.
- Mantenimiento y reparaciones: el contrato de mantenimiento profundo de cabinas y de mantenimiento de plataformas inició en el segundo semestre de 2020, se han aplazado algunas actividades en el 2020 y las unidades intervenidas con el mantenimiento mayor R5 ha sido menor en el 2020 con respecto a las del año 2019.
- Honorarios, interventorías y auditorías: la variación acumulada se explica principalmente por la realización en el año 2019 de las siguientes asesorías: comisión de éxito en el trámite de exclusión del IVA de 9 unidades de trenes y el bus eléctrico, estudio de movilidad al interior del Sistema, control y seguimiento de la gestión ambiental, seguridad y salud en el trabajo, en las actividades objetos de contratos, asesoría en la implementación de lubricación centrada en confiabilidad para las áreas de mantenimiento de la Empresa, asesoría desarrollo de potencial, asesoría para la implementación de la fase 2 de un modelo de gestión de mantenimiento usando las mejores prácticas, entre otros.

- Depreciación y amortización: la disminución se explica principalmente por el estudio realizado en catenaria y vía férrea en el que se analizó el desgaste de estos equipos y se concluye una ampliación de la vida útil. En dicho estudio la vida útil de la catenaria pasa de 25 a 54 años y la vía férrea de 25 pasa a 30 años.

Subvenciones

Estos ingresos descendieron en \$105.089 millones, principalmente en:

Subvenciones	2020	2019	Variación	%
Rentas pignoradas	105.686	124.774	(19.087)	-15%
Ejecución de proyectos	13.153	111.504	(98.351)	-88%
Fondo Metropolitano	8.986	-	8.986	100%
Prestamos condonables	4.309	3.753	556	15%
Programa apoyo PAEF	2.790	-	2.790	100%
Donaciones	17	-	17	100%
TOTAL	134.941	240.031	(105.089)	-44%

Rentas pignoradas	2020	2019	Variación	%
Gasolina	67.798	86.746	(18.948)	-22%
Tabaco	37.888	38.027	(139)	0%
TOTAL	105.686	124.774	(19.087)	-15%

- El recaudo de la renta de Gasolina se ha visto afectado por las medidas de aislamiento obligatorio decretados por el Gobierno Nacional, presentando su nivel más bajo en el mes de mayo (recaudo abril); a partir del mes de julio se ha presentado una recuperación, sin embargo, se espera que el recaudo no alcance a recuperarse en su totalidad para este 2020.
- La renta de Tabaco ha tenido un comportamiento en línea con el valor pignorado y su consumo no ha tenido una afectación importante por la pandemia del COVID-19, en el mes de junio se presentó una disminución ya que la porción correspondiente a tabaco extranjero no alcanzó a ser consignada e ingresó en el mes de julio y en los meses de agosto y octubre regresó al recaudo esperado.
- Fondo Metropolitano: en el mes de septiembre se reconocieron los recursos destinados para la adquisición y/o mejoramiento de las máquinas de recarga automática en las estaciones del sistema, establecido en el Acuerdo Metropolitano No. 10 del 2020
- Al mes de noviembre se recibieron \$2.790 millones de pesos del programa de apoyo al empleo formal – PAEF entregados por el Gobierno Nacional.

Otros ingresos y gastos no operacionales:

El rubro que presentó mayor crecimiento fue la diferencia en cambio por el comportamiento de las tasas de cambio del USD y EUR, que se han generado en las obligaciones financieras del exterior.

Resultado integral

La pérdida por \$165.117 millones, presentada en el período, se explica por la disminución de los ingresos de actividades ordinarias por la declaratoria de emergencia sanitaria del COVID-19 y en el ingreso de subvenciones (proyectos y rentas pignoradas).