

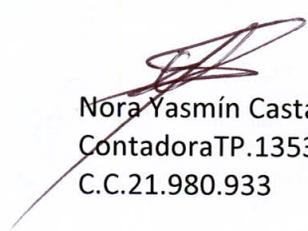
EMPRESA DE TRANSPORTE MASIVO DEL VALLE DE ABURRÁ LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Comparativo agosto 2019-2018
(Expresado en millones de pesos)

ACTIVOS	2018	2019	Var	%
ACTIVO CORRIENTE	814.103	886.988	72.885	9%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	158.752	49.814	(108.938)	-69%
Caja	1.534	5.569	4.035	263%
Depósitos en instituciones financieras	155.543	44.245	(111.298)	-72%
Efectivo de uso restringido	1.675	-	(1.675)	-100%
INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS	147.766	253.657	105.891	72%
Inversiones de administración de liquidez a costo amortizado	147.766	253.657	105.891	72%
CUENTAS POR COBRAR	28.515	57.673	29.158	102%
Prestación de servicios	28.336	50.704	22.368	79%
Otras cuentas por cobrar	694	7.402	6.708	967%
Deterioro acumulado de cuentas por cobrar	(515)	(433)	82	-16%
INVENTARIOS	62.636	59.489	(3.147)	-5%
Materiales y suministros	56.487	56.953	466	1%
En tránsito	6.149	2.536	(3.613)	-59%
OTROS ACTIVOS	416.434	466.355	49.921	12%
Bienes y servicios pagados por anticipado	6.353	7.466	1.113	18%
Avances y anticipos entregado	68.171	209.012	140.841	207%
Anticipos o saldos a favor por impuestos	11.462	15.953	4.491	39%
Recursos entregados en Administración	311.805	194.663	(117.142)	-38%
Depósitos entregados en garantía	2.678	2.822	144	5%
Derechos en fideicomisos	15.965	36.439	20.474	128%
ACTIVO NO CORRIENTE	3.827.787	3.832.386	4.599	0%
INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS	343.504	308.558	(34.946)	-10%
Inv. de administración de liquidez a costo amortizado	340.042	303.702	(36.340)	-11%
Inv. administración de liquidez al costo acciones ordinarias	-	30	30	100%
Inversiones en asociadas	3.462	4.834	1.372	40%
Deterioro acumulado de inversiones	-	(8)	(8)	0%
CUENTAS POR COBRAR	23.310	330	(22.980)	-99%
Otras cuentas por cobrar	23.310	330	(22.980)	-99%
PRESTAMOS POR COBRAR	2.929	3.915	986	34%
Préstamos concedidos	2.929	3.915	986	34%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	3.439.647	3.498.986	59.339	2%
Terrenos	713.503	713.057	(446)	0%
Construcciones en curso	46.269	65.395	19.126	41%
Maquinaria y equipo en montaje	68.909	104.411	35.502	52%
Importaciones en tránsito	-	225	225	100%
Bienes muebles en bodega	-	1.330	1.330	100%
Edificaciones	1.458.555	1.506.791	48.236	3%
Plantas, ductos y túneles	125.667	125.667	-	0%
Redes, líneas y cables	69.381	69.381	-	0%
Maquinaria y equipo	407.595	460.095	52.500	13%
Muebles, enseres y equipo de oficina	3.082	6.669	3.587	116%
Equipos de comunicación y computación	67.930	94.349	26.419	39%
Equipos de transporte, tracción y elevación	917.275	934.513	17.238	2%
Depreciación acumulada	(438.519)	(582.897)	(144.378)	33%
OTROS ACTIVOS	18.397	20.597	2.200	12%
Propiedades de inversión	10.473	10.102	(371)	-4%
Depreciación acumulada propiedades de inversión	(1.183)	(1.466)	(283)	24%
Activos intangibles	29.691	35.460	5.769	19%
Amortización acumulada activos intangibles	(23.021)	(26.415)	(3.394)	15%
Activos diferidos	2.437	2.916	479	20%
TOTAL ACTIVOS	4.641.890	4.719.374	77.484	2%

PASIVO Y PATRIMONIO		2018	2019	Var	%
PASIVO CORRIENTE		348.800	284.942	(63.858)	-19%
23	PRÉSTAMOS POR PAGAR	-	1.235	1.235	100%
2314	Financiamiento interno de largo plazo	-	1.235	1.235	100%
24	CUENTAS POR PAGAR	81.224	93.473	12.249	15%
2401	Adquisición de bienes y servicios nacionales	17.992	44.598	26.606	148%
2406	Adquisición de bienes y servicios del exterior	34.232	5.511	(28.721)	-84%
2407	Recursos a favor de terceros	24.631	37.075	12.444	51%
2424	Descuentos de nómina	2.292	2.717	425	19%
2436	Retenciones en la fuente e impuesto de timbre	1.358	2.413	1.055	78%
2440	Impuestos, contribuciones y tasas por pagar	-	126	126	100%
2445	Impuesto al valor agregado - IVA	446	616	170	38%
2490	Otras cuentas por pagar	273	416	143	52%
2495	Cuentas por pagar a costo amortizado	-	1	1	100%
25	BENEFICIOS A EMPLEADOS	20.788	23.380	2.592	12%
2511	Beneficios a empleados a corto plazo	20.788	23.380	2.592	12%
29	OTROS PASIVOS	246.788	166.854	(79.934)	-32%
2901	Avances y anticipos recibidos	-	17.316	17.316	100%
2902	Recursos recibidos en administración	246.788	149.538	(97.250)	-39%
PASIVO NO CORRIENTE		6.105.166	6.130.715	25.549	0%
23	PRÉSTAMOS POR PAGAR	6.006.643	6.048.553	41.910	1%
2314	Financiamiento interno de largo plazo	5.940.949	5.987.485	46.536	1%
2317	Financiamiento externo de largo plazo	65.694	61.068	(4.626)	-7%
25	BENEFICIOS A EMPLEADOS	14.811	14.951	140	1%
2514	Beneficios posempleo	14.811	14.951	140	1%
27	PROVISIONES	8.541	6.032	(2.509)	-29%
2701	Litigios y demandas	8.541	6.032	(2.509)	-29%
29	OTROS PASIVOS	75.171	61.179	(13.992)	-19%
2910	Ingresos recibidos por anticipado	8.378	181	(8.197)	-98%
2990	Otros pasivos diferidos	66.793	60.998	(5.795)	-9%
TOTAL PASIVO		6.453.966	6.415.657	(38.309)	-1%
PATRIMONIO		(1.812.076)	(1.696.283)	115.793	-6%
3203	Aportes sociales	150.269	150.269	-	0%
3225	Resultado de ejercicio anterior	(1.984.173)	(1.956.537)	27.636	-1%
3230	Resultado del ejercicio	21.942	109.945	88.003	401%
3280	Pérdidas por planes de beneficios a empleados	(114)	40	154	100%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.641.890	4.719.374	77.484	2%


 Tomás Andrés Elejalde Escobar
 Representante legal
 C.C.79.475.639

aw


 Nora Yasmín Castaño Sánchez
 Contadora TP.135356-T
 C.C.21.980.933

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Comparativo agosto 2019-2018
(Expresado en millones de pesos)

	2018	2019	VAR	%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	343.058	401.255	58.197	17%
VENTA DE SERVICIOS	343.058	401.255	58.197	17%
Servicios de transporte	273.293	315.116	41.823	15%
Venta de servicios	53.192	60.919	7.727	15%
Negocios asociados	16.573	25.220	8.647	52%
COSTOS DE VENTAS Y OPERACIÓN	289.173	329.467	40.294	14%
COSTO DE VENTAS DE SERVICIOS	289.173	329.467	40.294	14%
Servicio de transporte terrestre	289.173	329.467	40.294	14%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	53.885	71.788	17.903	33%
GASTOS OPERACIONALES	18.744	19.585	841	4%
DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	16.700	19.230	2.530	15%
Sueldos y salarios	5.919	6.603	684	12%
Contribuciones imputadas	36	27	(9)	-25%
Contribuciones efectivas	1.453	1.630	177	12%
Aportes sobre la nómina	180	193	13	7%
Prestaciones sociales	2.968	3.303	335	11%
Gastos de personal diversos	122	783	661	542%
Generales	5.676	5.907	231	4%
Impuestos, contribuciones y tasas	346	784	438	127%
DETERIORO, DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y PROVISIONES	2.044	355	(1.689)	-83%
Depreciación de propiedades, planta y equipo	337	355	18	5%
Provisión litigios y demandas	1.707	-		
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL	35.141	52.203	17.062	49%
TRANSFERENCIA Y SUBVENCIONES	115.128	187.801	72.673	63%
Subvenciones	115.128	187.801	72.673	63%
OTROS INGRESOS	348.441	493.933	145.492	42%
Financieros	22.082	21.741	(341)	-2%
Diferencia en cambio	318.577	464.509	145.932	46%
Ingresos diversos	7.782	7.485	(297)	-4%
Reversión pérdidas por deterioro de valor	-	198		
TRANSFERENCIA Y SUBVENCIONES	484	133	(351)	-73%
Subvenciones	484	133	(351)	-73%
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	476.284	623.859	147.575	31%
Diferencia en cambio	311.562	464.565	153.003	49%
Otros gastos financieros	154.060	153.978	(82)	0%
Gastos diversos	10.662	5.316	(5.346)	-50%
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	21.942	109.945	88.003	401%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERÍODO	21.942	109.945	88.003	401%
OTRO RESULTADO INTEGRAL	-	-	-	0%
Ganancias o Pérdidas por planes de Beneficios a Empleados	-	-	-	0
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	21.942	109.945	88.003	401%

Tomás Andrés Elejalde Escobar
Representante legal
C.C79.475.639

aw.

Nora Yasmín Castaño Sánchez
Contadora TP.135356-T
C.C.21.980.933

A través del Procedimiento para la preparación y publicación de los informes financieros y contables mensuales, la Contaduría General de la Nación, estableció los lineamientos para la preparación y publicación de los informes financieros y contables mensuales, de conformidad con el numeral 36 del artículo 34 de la Ley 734 de 2002.

En ese procedimiento establece que las notas a los informes financieros y contables mensuales se presentarán cuando, durante el correspondiente mes, surjan hechos económicos que no sean recurrentes y que tengan un efecto material en la estructura financiera de la entidad; en algunas circunstancias será necesario revelar en forma detallada las partidas más representativas que afectaron los informes financieros.

A continuación, se presentan los comentarios a las principales variaciones en los Estados Financieros comparativos al 31 de agosto de 2019-2018

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO

Efectivo y equivalente al efectivo

La disminución en los depósitos en instituciones financieras se presentó en las cuentas en compensación. En USD, por la adquisición de euros, para pagar al proveedor del proyecto de modernización de flota de trenes y en Euros por la entrega del anticipo en el mes de junio de 2019, al proyecto antes mencionado, el cual ascendió a EUR 27 millones y el pago a proveedores del exterior.

Inversiones e instrumentos derivados

- **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 de no corriente a corriente obedece a que gran parte del portafolio tiene vencimientos entre el 2019 y 2021 con el fin de cubrir el proyecto de modernización de trenes, como el proyecto se encuentra en ejecución, las nuevas inversiones se vienen realizando a plazos más cortos, dándole continuidad a la cobertura de este proyecto.

- **Inversiones administración de liquidez al costo acciones ordinarias:** inversiones realizada en la empresa Parques del Río S.A.S., con una participación patrimonial del 10%, por lo que no representa control ni influencia significativa.

- **Inversiones en asociadas:** inversiones con una participación menor al 50%, en las cuales se tiene influencia significativa y su medición es el método de participación patrimonial. La inversión es en Metroplús S.A. y Promotora Ferrocarril de Antioquia.

En agosto de 2019 se realizó un aporte a la Promotora Ferrocarril de Antioquia por valor de \$2.608 millones, equivalentes a 2.608.224 acciones ordinarias y nominativas de acuerdo con la capitalización aprobada para el 2018.

Cuentas por cobrar

En prestación de servicios, el valor más representativo corresponde a la cuenta por cobrar al Municipio de Medellín por el déficit de la operación de las Líneas 1 y 2 de buses y alimentadores de las cuencas 3 (Masivo de Occidente) y 6 (Sistema Alimentador de Oriente), \$46.698 millones. Con respecto al año 2018 este déficit creció porque los aportes recibidos del Municipio de Medellín al FET (Fondo estabilización de la Tarifa) en el año 2019 fueron de \$19.583 millones y en el año 2018 de \$50.079 millones.

El valor de las cuentas por cobrar clasificadas en no corriente corresponde al valor del IVA objeto de devolución por parte de la DIAN de los proyectos asociados a tecnologías limpias. De acuerdo con las resoluciones de devolución notificadas por la DIAN, en agosto se procedió a tramitar ante Bancolombia los TIDIS por valor de \$22.980 millones, disminuyendo con esto la cuenta por cobrar a la DIAN

Otros activos

Las principales variaciones se presentan:

- Avances y anticipos: el crecimiento se explica por los recursos entregados a los siguientes proveedores y contratistas:
 - CAF para la modernización de trenes MAN, \$100.825 millones.
 - Siemens Mobility S.A.S. para la modernización de los sistemas de señalización ferroviaria, \$54.716 millones.
- Anticipos a favor de impuestos: el valor más representativo corresponde al saldo a favor en renta de los años 2017 y 2018 por \$12.922 millones. En julio la DIAN notificó mediante Resolución de devolución No 62829001304141 el valor de \$6.489 millones, por medio de la cual resuelve a favor de la Empresa la solicitud de devolución del saldo a favor en la declaración por el año gravable de 2017. En agosto se realizará el trámite de expedición de los TIDIS (Títulos de devolución de impuestos) ante Bancolombia.

- Los recursos entregados en administración corresponden a los efectuados a Empresas y los que se manejan a través de encargos Fiduciarios. a continuación, se presenta el detalle:
 - A Empresas \$10.255 millones: recursos al ISVIMED para la compra de predios del proyecto Cable Picacho por \$8.187 millones y a la Empresa para la Seguridad Urbana (ESU) para la administración delegada en el transporte terrestre por \$2.067 millones.
 - A Fiducia por \$184.408 millones, los cuales se detallan a continuación:

Recursos entregados en administración	Agosto		Dif.	Var %
	2018	2019		
Cable Picacho	187.607	130.313	(57.294)	-31%
Tranvía	66.438	39.312	(27.126)	-41%
Recursos en garantía	5.081	8.672	3.591	71%
Fondo para Racionalización	5.070	5.063	(7)	0%
Bus eléctrico	1.008	749	(259)	-26%
Corredor Tranvía 80	1.202	299	(903)	-75%
Compra de trenes	26.596	-	(26.596)	-100%
Cable Palmitas	143	-	(143)	-100%
Total	293.145	184.408	(108.737)	-37%

- En Cable Picacho y Tranvía la ejecución de las diferentes actividades en el proyecto por parte de los contratistas, explican la disminución de los recursos.
- Compra de trenes: la finalización de los pagos al proveedor CAF en diciembre de 2018.
- Cable Palmitas disminuyó por la devolución de los aportes al Municipio de Medellín.

Propiedad, planta y equipo:

El comportamiento de la propiedad, planta y equipo se presenta en el siguiente cuadro:

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	Agosto		Dif.	Var %
	2018	2019		
Terrenos	713.503	713.057	(446)	0%
Construcciones en curso	46.269	65.395	19.126	41%
Maquinaria y equipo en montaje	68.909	104.411	35.502	52%
Importaciones en tránsito	-	225	225	100%
Bienes muebles en bodega	-	1.330	1.330	100%
Edificaciones	1.458.555	1.506.791	48.236	3%
Plantas, ductos y túneles	125.667	125.667	-	0%
Redes, líneas y cables	69.381	69.381	-	0%
Maquinaria y equipo	407.595	460.095	52.500	13%
Muebles, enseres y equipo de oficina	3.082	6.669	3.587	116%
Equipos de comunicación y computación	67.930	94.349	26.419	39%
Equipos de transporte, tracción y elevación	917.275	934.513	17.238	2%
Depreciación acumulada	(438.519)	(582.897)	(144.378)	33%
Total	3.439.647	3.498.986	59.339	2%

- El crecimiento en construcciones en curso se explica principalmente por el proyecto cable Picacho, Tranvía (obra civil de Miraflores, adecuaciones), ampliación estación el Poblado, talleres y vías de estacionamiento, patios y talleres del Parque Tulio Ospina, entre otros.
- Maquinaria y equipo en montaje el valor más representativo corresponde a los equipos electromecánicos para el Cable Picacho por valor de \$60.117 millones.
- En edificaciones el mayor valor corresponde principalmente a la activación de la sede administrativa por \$13.688 millones y a las estaciones 13 de noviembre, el Pinal y Miraflores, del corredor Ayacucho por \$33.903 millones.
- Maquinaria y equipo, equipos de transporte, tracción y elevación, el crecimiento se justifica por la activación de las unidades de trenes y equipos electromecánicos de la línea M.
- El crecimiento de muebles y enseres se dio por la dotación de la nueva sede administrativa.
- En equipo de comunicación y cómputo el aumento se debe a la compra de suiches de datos para el SIC, Sphos UT, pantallas de TFT retroiluminación LED y validadores para los buses de las cuencas 8A y2A.

PASIVO

Cuentas por pagar

- Adquisición de bienes y servicios nacionales: el crecimiento se evidencia en los proveedores de energía, conducción de trenes, tranvía y buses, el de modernización de los sistemas de señalización ferroviaria, el de la construcción del cabezote sur de la Estación Poblado y los del proyecto cable Picacho, entre otros.
- Adquisición de bienes y servicios del exterior, la disminución por \$28.721 millones, 84% se explica principalmente por la finalización de los pagos al proveedor de Trenes CAF el cual a julio de 2018 tenía un saldo por pagar de \$26.594 millones.
- Recursos a favor de terceros: los valores más significativos corresponden a las cuentas por pagar a Masivo de Occidente (cuenca 3) y Sistema Alimentador Oriental (cuenca 6) por el déficit en la operación del sistema por \$25.270 millones, \$7.387 millones por trasladar al patrimonio autónomo de los valores recaudados los últimos días de agosto en las estaciones, máquinas de recarga, Nequi y en las redes de recarga externa.

Préstamos por pagar

El crecimiento se explica por los intereses generados en el acuerdo de pago a la Nación y los pagos efectuados por dicha entidad, a la Banca Externa.

Provisiones

Representa las obligaciones por demandas laborales y administrativas en contra de la Empresa. La disminución por \$2.509 millones, 29%, corresponde a la actualización del valor de las obligaciones realizada al 31 de diciembre de 2018 por fallo favorable en primera instancia de demandas.

Otros pasivos

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. El comportamiento se detalla a continuación:

Depósitos recibidos en administración	Agosto		Dif.	Var %
	2018	2019		
Cable Picacho	180.278	111.707	(68.571)	-38%
Tranvía	59.414	32.043	(27.371)	-46%
Fondo de racionalización	5.070	5.063	(7)	0%
Corredor Tranvía 80	1.015	107	(908)	-89%
Bus eléctrico	786	535	(251)	-32%
Cable línea K	82	83	1	1%
Cable Palmitas	143	-	(143)	-100%
Total	246.788	149.538	(97.250)	-39%

La disminución en estos recursos se explica:

- Cable Picacho: pagos realizados a los proveedores de la interventoría y a los del suministro electromecánico y eléctrico.
- Tranvía: pagos realizados al proveedor de obra civil, de repuestos para el sistema mecánico, sensibilización social, repuestos y herramientas, entre otros.
- Cable Palmitas: en agosto de 2018 se reintegró el aporte por los recursos no ejecutados.

Otros pasivos diferidos: se explican a continuación:

- Los ingresos recibidos por anticipado disminuyeron por el traslado realizado al Patrimonio Autónomo de la Fiduciaria de Occidente por valor de \$8.149, correspondiente a las recargas de usuarios.
- Otros pasivos diferidos (subvenciones condicionadas): está representado por los valores ejecutados de la obra civil del cable línea M en Tranvía Ayacucho, la obra civil del Cable Picacho y bus eléctrico, hasta tanto no se establezca su propiedad, una vez se determine, se registra el ingreso por subvención.

El valor al 31 de agosto de 2019 asciende a \$60.998 millones, conformado por:

- Tranvía obra civil cable M, \$7.604 millones, la disminución por \$25.659 millones, se explica por la activación de las estaciones 13 de noviembre, el Pinal y Miraflores, del corredor Ayacucho.
- Cable Picacho, \$52.364 millones, creció en \$19.857 millones por la obra civil e interventoría.
- Bus eléctrico, \$1.030 millones.

PATRIMONIO

Resultados del ejercicio anterior

La variación en el 2018 obedece a la reclasificación del resultado de 2018.

Resultado del ejercicio

El crecimiento en el excedente operacional por valor de \$15.353 millones y el de recursos recibidos para la ejecución de proyectos y el de rentas pignoradas por \$72.673 millones, impulsaron el aumento en la utilidad por \$88.003 millones.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos operacionales crecieron en \$58.197 millones, 17%. El servicio de transporte ascendió a \$315.116 millones, reportando un aumento de \$41.823 millones, 15%, básicamente por el crecimiento del ingreso medio del 7,9% y el crecimiento en los viajes del 7,4%, los cuales pasaron de 167,9 a 180,3 millones de viajes.

Costo de ventas de servicios

Aumentó en \$40.294 millones, 14%, principalmente por:

- Salarios y prestaciones: incremento salarial e ingreso de personal para el cubrimiento de plazas y vacantes.
- Energía: actualización de la tarifa y el consumo para el año en curso.
- 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 y del bus eléctrico.
- El año 2018 no se tenía contrato para el mantenimiento mayor R5 de las unidades MAN, éste inició en diciembre de ese año y al 31 de agosto de 2019 las actividades realizadas ascienden a \$5.709 millones. Adicionalmente se inició el mantenimiento mayor en buses articulados de primera generación y la reparación de motores de tracción en trenes ha sido mayor.

Subvenciones

- Recursos recibidos de terceros para la ejecución de proyectos, aumentó en \$61.557 millones, por los pagos realizados a los diferentes contratistas para la ejecución de proyectos de Tranvía, cable Picacho y estudios en el corredor la 80, entre los cuales se encuentran: el suministro e instalación de equipos, reconocimiento mayor permanencia, auditoría, honorarios, repuestos del sistema mecánico, interventoría, arrendamiento temporal, suministro electromecánico y eléctrico, entre otros.
- Recursos recibidos de terceros - rentas pignoradas, \$10.940 millones: recursos de las rentas de tabaco y gasolina, destinados por las entidades territoriales (Departamento y Municipio) para el cumplimiento del pago de la deuda del Metro, estipulada en el acuerdo de reestructuración. El principal crecimiento lo reportó la renta de tabaco por \$9.953 millones, por aumento en el nivel de provisiones que tomaron los distribuidores mayoristas adelantando el cierre de la planta productora de Coltabaco.
- Recursos recibidos de la nación, creció en \$175 millones: corresponde al 40% de los pagos que realiza la Nación al capital e intereses a los bancos del exterior.