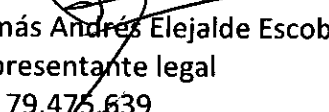


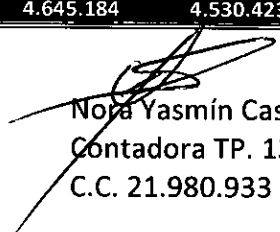
EMPRESA DE TRANSPORTE MASIVO DEL VALLE DE ABURRÁ LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Comparativo febrero 2019-2018
(Expresado en millones de pesos)



| ACTIVOS | 2019 | 2018 | Var | % |
|--|------------------|------------------|-----------------|-------------|
| ACTIVO CORRIENTE | 865.197 | 657.349 | 207.848 | 32% |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO | 155.141 | 93.612 | 61.529 | 66% |
| Caja | 3.313 | 1.558 | 1.754 | 113% |
| Depósitos en instituciones financieras | 130.971 | 92.054 | 38.917 | 42% |
| Equivalentes de efectivo | 20.858 | 0 | 20.858 | NA |
| INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS | 161.364 | 121.159 | 40.205 | 33% |
| Inversiones de administración de liquidez a costo amortizado | 161.364 | 121.159 | 40.205 | 33% |
| CUENTAS POR COBRAR | 41.434 | 30.072 | 11.363 | 38% |
| Prestación de servicios | 40.458 | 29.334 | 11.124 | 38% |
| Otras cuentas por cobrar | 1.502 | 1.252 | 249 | 20% |
| Deterioro acumulado de cuentas por cobrar | (525) | (515) | (10) | NA |
| OTROS ACTIVOS | 439.743 | 348.457 | 91.285 | 26% |
| Bienes y servicios pagados por anticipado | 2.913 | 2.582 | 331 | 13% |
| Avances y anticipos entregados | 134.827 | 12.673 | 122.154 | 964% |
| Anticipos o saldos a favor por impuestos | 18.539 | 7.799 | 10.740 | 138% |
| Recursos entregados en Administración | 263.961 | 296.770 | (32.809) | -11% |
| Depósitos entregados en garantía | 2.822 | 5.904 | (3.081) | -52% |
| Derechos en fideicomisos | 16.681 | 22.730 | (6.049) | -27% |
| ACTIVO NO CORRIENTE | 3.779.988 | 3.873.074 | (93.087) | -2% |
| INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS | 264.857 | 359.386 | (94.528) | -26% |
| Inversiones de administración de liquidez a costo | 262.808 | 355.924 | (93.117) | -26% |
| Inv. administración de liquidez al costo acciones ordinarias | 30 | 0 | 30 | NA |
| Inversiones en asociadas | 2.028 | 3.462 | (1.433) | -41% |
| Deterioro acumulado de inversiones | (8) | 0 | (8) | NA |
| CUENTAS POR COBRAR | 23.310 | 28.389 | (5.080) | -18% |
| Otras cuentas por cobrar | 23.310 | 28.389 | (5.080) | -18% |
| PRESTAMOS POR COBRAR | 3.935 | 2.383 | 1.552 | 65% |
| Préstamos concedidos | 3.935 | 2.383 | 1.552 | 65% |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | 3.465.053 | 3.464.865 | 188 | 0% |
| Terrenos pendientes de legalizar | 713.503 | 713.503 | 0 | 0% |
| Construcciones en curso | 82.634 | 38.309 | 44.325 | 116% |
| Maquinaria y equipo en montaje | 73.786 | 153.814 | (80.028) | -52% |
| Importaciones en tránsito | 1.339 | 0 | 1.339 | NA |
| Edificaciones | 1.459.106 | 1.458.555 | 550 | 0% |
| Plantas, ductos y túneles | 125.667 | 125.667 | 0 | 0% |
| Redes, líneas y cables | 69.381 | 69.290 | 91 | 0% |
| Maquinaria y equipo | 425.884 | 366.734 | 59.150 | 16% |
| Muebles, enseres y equipo de oficina | 3.341 | 3.082 | 259 | 8% |
| Equipos de comunicación y computación | 94.193 | 68.474 | 25.719 | 38% |
| Equipos de transporte, tracción y elevación | 927.399 | 837.222 | 90.177 | 11% |
| Depreciación acumulada | (511.180) | (369.787) | (141.394) | NA |
| OTROS ACTIVOS | 22.833 | 18.051 | 4.781 | 26% |
| Propiedades de inversión | 10.113 | 10.473 | (359) | -3% |
| Depreciación acumulada propiedades de inversión | (1.311) | (1.022) | (289) | 28% |
| Activos intangibles | 35.460 | 28.881 | 6.578 | 23% |
| Amortización acumulada activos intangibles | (24.393) | (22.324) | (2.069) | 9% |
| Activos diferidos | 2.964 | 2.044 | 920 | 45% |
| TOTAL ACTIVOS | 4.645.184 | 4.530.423 | 114.761 | 3% |

| PASIVO Y PATRIMONIO | 2019 | 2018 | Var | % |
|--|--------------------|--------------------|-----------------|-------------|
| PASIVO CORRIENTE | 344.207 | 351.338 | (7.131) | -2% |
| PRÉSTAMOS POR PAGAR | 28.518 | 24.652 | 3.866 | 16% |
| Financiamiento interno de largo plazo | 28.518 | 24.652 | 3.866 | 16% |
| CUENTAS POR PAGAR | 79.917 | 94.478 | (14.561) | -15% |
| Adquisición de bienes y servicios nacionales | 32.262 | 14.376 | 17.886 | 124% |
| Adquisición de bienes y servicios del exterior | 6.537 | 44.186 | (37.649) | -85% |
| Recursos a favor de terceros | 32.705 | 31.931 | 774 | 2% |
| Descuentos de nómina | 2.350 | 2.205 | 144 | 7% |
| Retenciones en la fuente e impuesto de timbre | 1.763 | 1.104 | 660 | 60% |
| Impuesto al valor agregado - IVA | 541 | 435 | 106 | 24% |
| Otras cuentas por pagar | 174 | 241 | (67) | -28% |
| Cuentas por pagar a costo amortizado | 3.585 | 0 | 3.585 | NA |
| BENEFICIOS A EMPLEADOS | 12.073 | 11.206 | 867 | 8% |
| Beneficios a empleados a corto plazo | 12.073 | 11.206 | 867 | 8% |
| OTROS PASIVOS | 223.700 | 221.002 | 2.698 | 1% |
| Avances y anticipos recibidos | 19 | 15 | 4 | 26% |
| Recursos recibidos en administración | 223.681 | 220.987 | 2.694 | 1% |
| PASIVO NO CORRIENTE | 6.083.156 | 6.011.796 | 71.360 | 1% |
| PRÉSTAMOS POR PAGAR | 5.979.107 | 5.952.457 | 26.651 | 0% |
| Financiamiento interno de largo plazo | 5.918.305 | 5.883.940 | 34.365 | 1% |
| Financiamiento externo de largo plazo | 60.802 | 68.517 | (7.714) | -11% |
| BENEFICIOS A EMPLEADOS | 15.561 | 14.958 | 603 | 4% |
| Beneficios posempleo | 15.561 | 14.958 | 603 | 4% |
| PROVISIONES | 6.032 | 6.834 | (802) | -12% |
| Litigios y demandas | 6.032 | 6.834 | (802) | -12% |
| OTROS PASIVOS | 82.455 | 37.547 | 44.908 | 120% |
| Ingresos recibidos por anticipado | 294 | 8.337 | (8.043) | -96% |
| Otros pasivos diferidos | 82.161 | 29.210 | 52.951 | 181% |
| TOTAL PASIVO | 6.427.363 | 6.363.134 | 64.229 | 1% |
| PATRIMONIO | (1.782.179) | (1.832.711) | 50.532 | -3% |
| Aportes sociales | 150.269 | 150.269 | 0 | 0% |
| Resultado de ejercicio anterior | (1.956.537) | (8.145.486) | 6.188.949 | -76% |
| Resultado del ejercicio | 24.050 | 1.307 | 22.742 | 1739% |
| Impactos por transición. | 0 | 6.161.312 | (6.161.312) | -100% |
| Pérdidas por planes de beneficios a empleados | 40 | (114) | 154 | -135% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 4.645.184 | 4.530.423 | 114.761 | 3% |


 Tomás Andrés Elejalde Escobar
 Representante legal
 C.C 79.475.639


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

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
Comparativo febrero 2019-2018
(Expresado en millones de pesos)



| | 2019 | 2018 | VAR | % |
|--|----------------|----------------|---------------|--------------|
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | 94.720 | 82.320 | 12.400 | 15% |
| VENTA DE SERVICIOS | 94.720 | 82.320 | 12.400 | 15% |
| COSTOS DE VENTAS Y OPERACIÓN | 81.272 | 68.831 | 12.441 | 18% |
| COSTO DE VENTAS DE SERVICIOS | 81.272 | 68.831 | 12.441 | 18% |
| Servicio de transporte terrestre | 81.272 | 68.831 | 12.441 | 18% |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | 13.447 | 13.488 | (41) | 0% |
| GASTOS OPERACIONALES | 3.788 | 3.885 | (97) | -3% |
| DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN | 3.704 | 3.786 | (82) | -2% |
| Sueldos y salarios | 1.561 | 1.444 | 117 | 8% |
| Contribuciones imputadas | 15 | 8 | 7 | 92% |
| Contribuciones efectivas | 421 | 367 | 54 | 15% |
| Aportes sobre la nómina | 57 | 53 | 5 | 9% |
| Prestaciones sociales | 848 | 768 | 80 | 10% |
| Gastos de personal diversos | 25 | 8 | 17 | 223% |
| Generales | 732 | 1.022 | (291) | -28% |
| Impuestos, contribuciones y tasas | 45 | 116 | (71) | -62% |
| DETERIORO, DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIONES Y PROVISIONES | 84 | 100 | (16) | -16% |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo | 84 | 100 | (16) | -16% |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL | 9.660 | 9.603 | 57 | 1% |
| TRANSFERENCIA Y SUBVENCIONES | 47.084 | 21.091 | 25.993 | 123% |
| Subvenciones | 47.084 | 21.091 | 25.993 | 123% |
| OTROS INGRESOS | 117.807 | 87.236 | 30.571 | 35% |
| Financieros | 4.820 | 5.919 | (1.099) | -19% |
| Diferencia en cambio | 111.118 | 79.509 | 31.608 | 40% |
| Ingresos diversos | 1.870 | 1.808 | 62 | 3% |
| TRANSFERENCIA Y SUBVENCIONES | 33 | 19 | 13 | 68% |
| Subvenciones | 33 | 19 | 13 | 68% |
| OTROS GASTOS NO OPERACIONALES | 150.468 | 116.603 | 33.865 | 29% |
| Diferencia en cambio | 111.866 | 78.290 | 33.576 | 43% |
| Otros gastos financieros | 38.549 | 38.295 | 255 | 1% |
| Gastos diversos | 53 | 19 | 34 | 182% |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS | 24.050 | 1.307 | 22.742 | 1739% |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERÍODO | 24.050 | 1.307 | 22.742 | 1739% |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL | 0 | 0 | 0 | 0% |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO | 24.050 | 1.307 | 22.742 | 1739% |

Tomás Andrés Elejalde Escobar
Representante legal

Nora Yasmín Castaño Sánchez
Contadora TP. 135356-T

Comentarios a las principales variaciones en los Estados Financieros comparativos al 28 de febrero de 2019-2018

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO

Efectivo y equivalente al efectivo:

Las principales variaciones de este rubro están representadas por:

- **Depósitos en instituciones financieras:**

El crecimiento se presentó en la cuenta de compensación en euros por la compra de divisas para el anticipo que se debe girar en mayo de 2019 para la de la modernización de trenes.

- **Equivalente de efectivo:**

El aumento se presenta en las inversiones con vencimiento inferior a 90 días, adquiridas para cubrir obligaciones de corto plazo.

Inversiones

La disminución en el no corriente corresponde a estrategias de inversión adoptadas con los vencimientos de títulos catalogados de largo plazo, reinvertidos en títulos de corto plazo y en coberturas naturales en la compra de dólares y posteriormente euros, destinados a los proyectos de modernización de flota de trenes.

Cuentas por cobrar

En el corriente el crecimiento más representativo se explica por el aumento del déficit en 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) por \$11.025 millones.

El valor clasificado como no corriente está conformado por el IVA objeto de devolución por parte de la DIAN de los proyectos asociados a tecnologías limpias. El menor valor se explica por el reintegro en el Iva de buses, trenes y los cables de la línea M y H.

Otros activos

En avances y anticipos el aumento se explica por la entrega de recursos a contratistas: \$33.611 millones para la obra civil y adquisición de equipo electromecánico del Cable Picacho, \$22.249 millones para la ampliación de la infraestructura y señalización ferroviaria de las vías de estacionamiento de trenes y talleres y \$56.116 millones para la modernización de los sistemas de señalización ferroviaria del modo de transporte tipo Metro.

PASIVO

Cuentas por pagar

La finalización del pago al proveedor de trenes por \$52.391 millones, justifica la variación en este rubro.

Préstamos por pagar

El crecimiento se explica por los pagos efectuados por la Nación a la Banca Externa y la sustitución de los créditos presupuestarios.

Otros pasivos

El incremento en otros pasivos diferidos corresponde a los ingresos por subvenciones condicionadas, de la obra civil y supervisión técnica de los proyectos Cable Picacho y Corredor Tranvía.

PATRIMONIO

Resultados del ejercicio anterior

La variación en el 2018 obedece a la reclasificación del resultado de 2018 y la cuenta de impactos por transición impactando este resultado, teniendo en cuenta la normatividad expedida por la Contaduría General de la Nación en la circular Externa 003 de 2016 de la Contaduría General de la Nación el valor de la cuenta de impactos por transición al nuevo marco de Regulación 3268 por valor de \$6.161.312 millones, fue homologado en la cuenta 3225 resultado de ejercicios anteriores.

Resultado del ejercicio

La utilidad acumulada a febrero de 2019 creció con respecto al año anterior, principalmente por recursos recibidos de terceros para proyectos y la renta pignorada de tabaco.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Ingresos de actividades ordinarias

El crecimiento en la afluencia del 5,1% que pasó de 39,9 a 42,1 millones de pasajeros y el ingreso medio del 7.9%, justifica el crecimiento de los ingresos por servicio de transporte.

Transferencias y subvenciones

El crecimiento más significativo está representado en la renta de Tabaco, destinados por el Departamento para el cumplimiento del pago de la deuda del Metro, estipulada en el acuerdo de reestructuración.