



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



ACTIVOS	2019	2018	Var	%
ACTIVO CORRIENTE	875.129	669.734	205.395	31%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	147.365	123.736	23.629	19%
Caja	6.525	4.492	2.033	45%
Depósitos en instituciones financieras	140.840	119.244	21.596	18%
INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS	182.424	111.100	71.323	64%
Inversiones de administración de liquidez a costo amortizado	182.424	111.100	71.323	64%
CUENTAS POR COBRAR	42.154	35.462	6.692	19%
Prestación de servicios	40.907	33.916	6.990	21%
Otras cuentas por cobrar	1.772	2.060	(288)	-14%
Deterioro acumulado de cuentas por cobrar	(525)	(515)	(10)	NA
INVENTARIOS	66.008	64.010	1.998	3%
Materiales y suministros	57.492	55.316	2.176	4%
En tránsito	8.516	8.694	(179)	-2%
OTROS ACTIVOS	437.179	335.426	101.753	30%
Bienes y servicios pagados por anticipado	2.146	1.674	472	28%
Avances y anticipos entregado	132.132	71.117	61.015	86%
Anticipos o saldos a favor por impuestos	19.650	8.391	11.260	134%
Recursos entregados en Administración	258.461	231.552	26.909	12%
Depósitos entregados en garantía	2.822	6.458	(3.635)	-56%
Derechos en fideicomisos	21.968	16.235	5.732	35%
ACTIVO NO CORRIENTE	3.784.906	3.855.564	(70.658)	-2%
INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS	269.870	351.496	(81.625)	-23%
Inversiones de administración de liquidez a costo amortizado	267.820	348.034	(80.214)	-23%
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	3.941	2.373	1.568	66%
Préstamos concedidos	3.941	2.373	1.568	66%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	3.465.278	3.455.106	10.172	0%
Terrenos pendientes de legalizar	713.057	713.503	(447)	0%
Construcciones en curso	87.496	38.740	48.756	126%
Maquinaria y equipo en montaje	77.032	143.528	(66.496)	-46%
Importaciones en tránsito	1.577	0	1.577	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	69.381	0	0%
Maquinaria y equipo	426.033	378.556	47.478	13%
Muebles, enseres y equipo de oficina	6.669	3.082	3.587	116%
Equipos de comunicación y computación	94.204	68.474	25.729	38%
Equipos de transporte, tracción y elevación	927.906	837.222	90.684	11%
Depreciación acumulada	(522.850)	(381.603)	(141.247)	NA
OTROS ACTIVOS	22.507	18.200	4.306	24%
Propiedades de inversión	10.113	10.473	(359)	-3%
Depreciación acumulada propiedades de inversión	(1.337)	(1.049)	(288)	27%
Activos intangibles	35.460	28.881	6.578	23%
Amortización acumulada activos intangibles	(24.730)	(22.146)	(2.583)	12%
Activos diferidos	3.000	2.041	959	47%
TOTAL ACTIVOS	4.660.035	4.525.299	134.736	3%


PASIVO Y PATRIMONIO	2019	2018	Var	%
PASIVO CORRIENTE	343.578	283.932	59.646	21%
PRÉSTAMOS POR PAGAR	25.558	21.693	3.866	18%
Financiamiento interno de largo plazo	25.558	21.693	3.866	18%
CUENTAS POR PAGAR	83.753	91.063	(7.310)	-8%
Adquisición de bienes y servicios nacionales	36.905	13.350	23.554	176%
Adquisición de bienes y servicios del exterior	6.054	43.708	(37.654)	-86%
Recursos a favor de terceros	36.415	30.358	6.056	20%
Descuentos de nómina	2.296	2.210	86	4%
Retenciones en la fuente e impuesto de timbre	1.702	998	704	70%
Impuesto al valor agregado - IVA	312	223	89	40%
Otras cuentas por pagar	70	215	(145)	-67%
Cuentas por pagar a costo amortizado	0	0	0	NA
BENEFICIOS A EMPLEADOS	14.191	13.413	777	6%
Beneficios a empleados a corto plazo	14.191	13.413	777	6%
OTROS PASIVOS	220.075	157.763	62.312	39%
Avances y anticipos recibidos	24	14	10	70%
Recursos recibidos en administración	220.052	157.749	62.303	39%
PASIVO NO CORRIENTE	6.094.840	6.049.058	45.782	1%
PRÉSTAMOS POR PAGAR	5.989.554	5.958.602	30.952	1%
Financiamiento interno de largo plazo	5.930.009	5.894.111	35.898	1%
Financiamiento externo de largo plazo	59.545	64.491	(4.946)	-8%
BENEFICIOS A EMPLEADOS	15.273	14.915	358	2%
Beneficios posempleo	15.273	14.915	358	2%
PROVISIONES	6.032	6.834	(802)	-12%
Litigios y demandas	6.032	6.834	(802)	-12%
OTROS PASIVOS	83.981	68.706	15.274	22%
Ingresos recibidos por anticipado	209	8.345	(8.137)	-98%
Otros pasivos diferidos	83.772	60.361	23.411	39%
TOTAL PASIVO	6.438.418	6.332.990	105.428	2%
PATRIMONIO	(1.778.383)	(1.807.691)	29.308	-2%
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	27.846	26.327	1.519	6%
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	4.660.035	4.525.299	134.736	3%

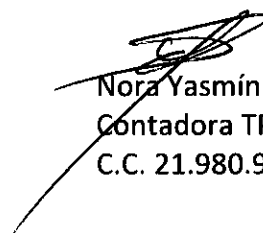

 Tomás Andrés Elejalde Escobar
 Representante legal
 C.C 79.475.639


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

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

	2019	2018	VAR	%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	146.387	125.365	21.022	17%
VENTA DE SERVICIOS	146.387	125.365	21.022	17%
COSTOS DE VENTAS Y OPERACIÓN	121.486	104.789	16.697	16%
COSTO DE VENTAS DE SERVICIOS	121.486	104.789	16.697	16%
Servicio de transporte terrestre	121.486	104.789	16.697	16%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	24.901	20.577	4.324	21%
GASTOS OPERACIONALES	6.132	6.942	(810)	<12%
DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	6.007	6.797	(791)	<12%
Sueldos y salarios	2.393	2.238	156	7%
Contribuciones imputadas	16	4	12	307%
Contribuciones efectivas	610	547	63	12%
Aportes sobre la nómina	71	71	0	1%
Prestaciones sociales	1.222	1.175	47	4%
Gastos de personal diversos	61	13	48	364%
Generales	1.571	2.580	(1.009)	-39%
Impuestos, contribuciones y tasas	61	169	(108)	-64%
DETERIORO, DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES	125	145	(20)	<13%
Depreciación de propiedades, planta y equipo	125	145	(20)	-13%
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL	18.770	13.635	5.135	38%
TRANSFERENCIA Y SUBVENCIONES	57.442	58.853	(1.410)	-2%
Subvenciones	57.442	58.853	(1.410)	-2%
OTROS INGRESOS	169.176	128.608	40.568	32%
Financieros	7.364	8.726	(1.362)	-16%
Diferencia en cambio	159.527	117.280	42.247	36%
Ingresos diversos	2.285	2.602	(317)	-12%
TRANSFERENCIA Y SUBVENCIONES	49	29	20	67%
Subvenciones	49	29	20	67%
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	217.493	174.739	42.754	24%
Diferencia en cambio	159.639	116.888	42.751	37%
Otros gastos financieros	57.799	57.361	438	1%
Gastos diversos	55	489	(434)	-89%
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	27.846	26.327	1.519	6%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERÍODO	27.846	26.327	1.519	6%
OTRO RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0%
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	27.846	26.327	1.519	6%


 Tomás Andrés Elejalde Escobar
 Representante legal
 C.C. 79.475.639


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

Comentarios a las principales variaciones en los Estados Financieros comparativos al 31 de marzo 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.

Inversiones

- El crecimiento en el corriente se explica por la reinversión de títulos en corto plazo.
- 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 y señalización.

Otros activos

Las principales variaciones se presentan:

- En avances y anticipos por la entrega de recursos a contratistas por \$56.116 millones para la modernización de los sistemas de señalización ferroviaria del modo de transporte tipo Metro.
- Recursos entregados en administración: el principal crecimiento se reflejó en los recursos en Fiducia por los aportes realizados por el Municipio de Medellín para el proyecto cable Picacho.

PASIVO

Cuentas por pagar

- Adquisición de bienes y servicios nacionales: el crecimiento se refleja en los proveedores del proyecto cable Picacho y los relacionados con el mantenimiento de la operación.
- Adquisición de bienes y servicios del exterior, la disminución se explica por la finalización del pago al proveedor de trenes por \$52.391 millones en diciembre de 2018.

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 crecimiento de los Recursos recibidos en administración en el corriente se justifica por los aportes recibidos del Municipio de Medellín para el proyecto del cable Picacho.

El incremento de los Otros pasivos en el no corriente 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 marzo de 2019 creció con respecto al año anterior, principalmente por el crecimiento de los ingresos operacionales en \$21.022, 17%.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

El resultado del período que dio como resultado un aumento en \$1.519 millones, la utilidad se explica por el crecimiento en la afluencia del 8,1% que pasó de 60,8 a 65,7 millones de pasajeros y el ingreso medio del 7.7%, en el servicio de transporte.

