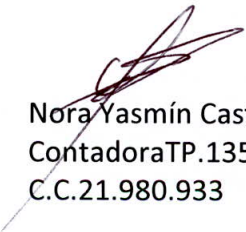


EMPRESA DE TRANSPORTE MASIVO DEL VALLE DE ABURRÁ LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Comparativo septiembre 2019-2018
Expresado en millones de pesos

ACTIVOS	2018	2019	Var	%
ACTIVOCORRIENTE	832.082	896.660	64.578	8%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	160.111	52.053	(108.058)	-67%
Caja	3.491	3.648	157	4%
Depósitos en instituciones financieras	154.945	48.405	(106.540)	-69%
Efectivo de uso restringido	1.675	-	(1.675)	-100%
INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS	169.098	271.034	101.936	60%
Inv.administración de liquidez a costo amortizado	169.098	271.034	101.936	60%
CUENTASPORCOBRAR	32.645	48.524	15.879	49%
Prestación de servicios	32.216	39.854	7.638	24%
Otras cuentas por cobrar	944	9.103	8.159	864%
Deterioro acumulado de cuentas por cobrar	(515)	(433)	82	-16%
INVENTARIOS	63.137	61.543	(1.594)	-3%
Materiales y suministros	55.959	57.395	1.436	3%
En tránsito	7.178	4.148	(3.030)	-42%
OTROS ACTIVOS	407.091	463.506	56.415	14%
Bienes y servicios pagados por anticipado	5.455	6.478	1.023	19%
Avances y anticipos entregado	67.600	204.684	137.084	203%
Anticipos o saldos a favor por impuestos	12.118	17.038	4.920	41%
Recursos entregados en Administración	300.545	195.014	(105.531)	-35%
Depósitos entregados en garantía	2.627	2.822	195	7%
Derechos en fideicomisos	18.746	37.470	18.724	100%
ACTIVO NO CORRIENTE	3.812.705	3.828.672	15.967	0%
INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS	334.302	299.402	(34.900)	-10%
Inv. administración de liquidez a costo amortizado	330.840	294.546	(36.294)	-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	3.110	4.042	932	30%
Préstamos concedidos	3.110	4.042	932	30%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	3.433.644	3.504.653	71.009	2%
Terrenos	713.503	713.057	(446)	0%
Construcciones en curso	50.631	76.128	25.497	50%
Maquinaria y equipo en montaje	69.817	110.205	40.388	58%
Importaciones en tránsito	86	1.008	922	1072%
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	407.612	435.949	28.337	7%
Muebles, enseres y equipo de oficina	3.082	6.669	3.587	116%
Equipos de comunicación y computación	68.108	94.842	26.734	39%
Equipos de transporte, tracción y elevación	917.364	958.855	41.491	5%
Depreciación acumulada	(450.162)	(595.229)	(145.067)	32%
OTROS ACTIVOS	18.339	20.245	1.906	10%
Propiedades de inversión	10.473	10.102	(371)	-4%
Depreciación acumulada propiedades de inversión	(1.210)	(1.492)	(282)	23%
Activos intangibles	29.691	35.460	5.769	19%
Amortización acumulada activos intangibles	(23.195)	(26.752)	(3.557)	15%
Activos diferidos	2.580	2.927	347	13%
TOTAL ACTIVOS	4.644.787	4.725.332	80.545	2%

PASIVO Y PATRIMONIO	2018	2019	Var	%
PASIVO CORRIENTE	344.936	275.460	(69.476)	-20%
PRÉSTAMOS POR PAGAR	-	1.235	-	0%
Financiamiento interno de largo plazo	-	1.235	-	0%
CUENTAS POR PAGAR	83.804	77.763	(6.041)	-7%
Adquisición de bienes y servicios nacionales	17.688	40.132	22.444	127%
Adquisición de bienes y servicios del exterior	32.488	7.956	(24.532)	-76%
Recursos a favor de terceros	29.770	24.208	(5.562)	-19%
Descuentos de nómina	2.205	2.659	454	21%
Retenciones en la fuente e impuesto de timbre	1.208	1.867	659	55%
Impuestos, contribuciones y tasas por pagar	107	131	24	22%
Impuesto al valor agregado - IVA	215	454	239	111%
Otras cuentas por pagar	123	82	(41)	-33%
Cuentas por pagar a costo amortizado	-	274	274	100%
BENEFICIOS A EMPLEADOS	22.763	25.881	3.118	14%
Beneficios a empleados a corto plazo	22.763	25.881	3.118	14%
OTROS PASIVOS	238.369	170.581	(67.788)	-28%
Avances y anticipos recibidos	-	17.316	17.316	100%
Recursos recibidos en administración	238.369	153.265	(85.104)	-36%
PASIVO NO CORRIENTE	6.108.572	6.136.718	28.146	0%
PRÉSTAMOS POR PAGAR	6.007.117	6.047.852	40.735	1%
Financiamiento interno de largo plazo	5.945.360	5.989.533	45.408	1%
Financiamiento externo de largo plazo	61.757	58.319	(3.438)	-6%
BENEFICIOS A EMPLEADOS	14.807	14.812	5	0%
Beneficios posempleo	14.807	14.812	5	0%
PROVISIONES	8.541	6.032	(2.509)	-29%
Litigios y demandas	8.541	6.032	(2.509)	-29%
OTROS PASIVOS	78.107	68.022	(10.085)	-13%
Ingresos recibidos por anticipado	8.300	176	(8.124)	-98%
Otros pasivos diferidos	69.807	67.846	(1.961)	-3%
TOTAL PASIVO	6.453.508	6.412.178	(41.330)	-1%
PATRIMONIO	(1.808.721)	(1.686.846)	121.875	-7%
Aportes sociales	150.269	150.269	-	0%
Resultado de ejercicio anterior	(1.984.173)	(1.956.537)	27.636	-1%
Resultado del ejercicio	25.297	119.382	94.085	372%
Impactos por transición	-	-	-	0%
Pérdidas por planes de beneficios a empleados	(114)	40	154	100%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.644.787	4.725.332	80.545	2%


 Tomás Andrés Elejalde Escobar
 Representante legal
 C.C 79.475.639


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

EMPRESA DE TRANSPORTE MASIVO DEL VALLE DE ABURRÁ LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
Comparativo septiembre 2019-2018
Expresado en millones de pesos

	2018	2019	VAR	%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	389.351	454.731	65.380	17%
VENTA DE SERVICIOS	389.351	454.731	65.380	17%
Servicios de transporte	310.111	356.448	46.337	15%
Venta de servicios	60.250	68.966	8.716	14%
Negocios asociados	18.990	29.317	10.327	54%
COSTOS DE VENTAS Y OPERACIÓN	326.974	372.672	45.698	14%
COSTO DE VENTAS DE SERVICIOS	326.974	372.672	45.698	14%
Servicio de transporte terrestre	326.974	372.672	45.698	14%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	62.377	82.059	19.682	32%
GASTOS OPERACIONALES	21.361	22.794	1.433	7%
DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	19.281	22.394	3.113	16%
Sueldos y salarios	6.711	7.492	781	12%
Contribuciones imputadas	37	30	(7)	-19%
Contribuciones efectivas	1.635	1.821	186	11%
Aportes sobre la nómina	202	211	9	4%
Prestaciones sociales	3.340	3.710	370	11%
Gastos de personal diversos	204	1.263	1.059	519%
Generales	6.791	6.869	78	1%
Impuestos, contribuciones y tasas	361	998	637	176%
DETERIORO, DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y PROVISIONES	2.080	400	(1.680)	-81%
Depreciación de propiedades, planta y equipo	2.080	400	1.680	420%
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL	41.016	59.265	18.249	44%
TRANSFERENCIA Y SUBVENCIONES	130.117	206.121	76.004	58%
Subvenciones	130.117	206.121	76.004	58%
OTROS INGRESOS	386.493	510.086	123.593	32%
Financieros	24.804	24.819	15	0%
Diferencia en cambio	353.519	477.243	123.724	35%
Ingresos diversos	8.170	7.826	(344)	-4%
Reversión pérdidas por deterioro de valor	-	198	198	100%
TRANSFERENCIA Y SUBVENCIONES	497	150	(347)	-70%
Subvenciones	497	150	(347)	-70%
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	531.832	655.940	124.108	23%
Diferencia en cambio	347.766	477.371	129.605	37%
Otros gastos financieros	173.358	173.232	(126)	0%
Gastos diversos	10.708	5.337	(5.371)	-50%
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	25.297	119.382	94.085	372%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERÍODO	25.297	119.382	94.085	372%
OTRO RESULTADO INTEGRAL	-	-	-	0%
Ganancias o Pérdidas por planes de Beneficios a Empleados	-	-	-	0
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	25.297	119.382	94.085	372%

Tomás Andrés Elejalde Escobar
Representante legal
C.C.79.475.639

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 30 de septiembre 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), \$37.402 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 \$33.583 millones y en el año 2018 de \$50.079 millones.
- Al 30 de septiembre de 2019 el valor más representativo en otras cuentas por cobrar corresponde al cobro realizado al proveedor Poma S.A.S. sucursal Colombia como miembro de la Unión Temporal UT Metrocable Línea P, por valor de \$8.450 millones, por concepto de la devolución de IVA en los equipos y elementos electromecánicos del proyecto cable Picacho, de acuerdo con la Resolución de exclusión del Iva No. 00667 del 26 de abril de 2019, otorgada por la Autoridad Nacional de Licencia Ambiental – ANLA.

La disminución en otras cuentas por cobrar clasificadas en no corriente se explica por \$22.980 millones reintegrados por la DIAN del IVA asociado a los proyectos de tecnologías limpias, de acuerdo con las resoluciones de devolución notificadas por 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.
- Anticipo a favor de impuestos: se encuentra conformado por retenciones en la fuente \$5.343 millones, saldo a favor en renta del año 2018 por \$6.433 millones,

anticipo de industria y comercio por \$423 millones e impuesto de industria y comercio retenido por \$4.839 millones.

- 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:
 - Recursos entregados a empresas, el valor al 30 de septiembre asciende a \$9.780 millones: al ISVIMED para la compra de predios del proyecto Cable Picacho por \$7.732 millones, Empresa para la Seguridad Urbana (ESU) para la administración delegada en el transporte terrestre por \$1.832 millones y EDU por \$216 millones para la construcción de la plazoleta gastronómica.
 - A Fiducia por \$185.233 millones, los cuales se detallan a continuación:

Recursos entregados en administración	Septiembre		Dif.	Var %
	2018	2019		
Cable Picacho	185.612	135.394	(50.218)	-27%
Tranvía	62.405	38.219	(24.186)	-39%
Recursos en garantía	2.509	5.662	3.153	126%
Fondo para Racionalización	5.084	5.046	(38)	-1%
Bus eléctrico	1.008	613	(395)	-39%
Corredor Tranvía 80	1.205	299	(906)	-75%
Compra de trenes	26.066	-	(26.066)	-100%
Cable Palmitas	111	-	(111)	-100%
Total	284.000	185.233	(98.767)	-35%

- 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.
- Derechos en fideicomiso: el valor de \$37.470, corresponde a los derechos fiduciarios del recaudo en el servicio de transporte del Sistema Integrado de Transporte Masivo del Valle de Aburrá administrado por Fiduciaria de Occidente; mediante la Resolución Metropolitana 918 de 2011, se constituyó un Patrimonio Autónomo de administración, inversión y fuente de pago para el manejo de los recursos de cuencas del SITVA, provenientes del recaudo de las tarifas del usuario cuyos fideicomitentes son: la Empresa de Transporte Masivo del Valle de Aburrá Ltda., Masivo de Occidente S.A.S. y Sistema Alimentador Oriental S.A.S.

El crecimiento por valor de \$18.724 millones, se explica principalmente por \$17.316 millones, correspondiente a recursos depositados por el Municipio de Medellín para ejecutar el "Contrato interadministrativo de concesión para la

explotación de la Pretroncal Avenida 80 P80, sus diferentes fases y la operación de los buses eléctricos propiedad del Municipio”.

Propiedad, planta y equipo:

El comportamiento de la propiedad, planta y equipo se explica a continuación:

- 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 \$78.681 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 y 2A.

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 \$24.532 millones, 76% se explica principalmente por la finalización de los pagos al proveedor de Trenes CAF el cual a septiembre de 2018 tenía un saldo por pagar de \$26.064 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 \$14.318 millones, \$5.058 millones por trasladar al patrimonio autónomo de los valores recaudados los últimos días del mes de septiembre 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

En el corriente la variación corresponde a:

- **Avances y anticipos recibidos:** recursos por \$17.316 millones, depositados por el Municipio de Medellín para ejecutar el "Contrato interadministrativo de concesión para la explotación de la Pretronal Avenida 80 P80, sus diferentes fases y la operación de los buses eléctricos propiedad del Municipio".
- **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	Septiembre		Dif.	Var %
	2018	2019		
Cable Picacho	175.953	116.695	(59.258)	-34%
Tranvía	55.334	30.935	(24.399)	-44%
Fondo de racionalización	5.084	5.046	(38)	-1%
Corredor Tranvía 80	1.018	108	(910)	-89%
Bus eléctrico	787	398	(389)	-49%
Cable línea K	82	83	1	1%
Cable Palmitas	111	-	(111)	-100%
Total	238.369	153.265	(85.104)	-36%

La disminución en estos recursos se explica:

- Cable Picacho: pagos realizados a los proveedores de predios, sensibilización social, 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.

En valor en no corriente de Otros pasivos diferidos corresponde:

- Ingresos recibidos por anticipado: la disminución se presentó 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 30 de septiembre de 2019 asciende a:
 - Tranvía obra civil cable M, pasó de \$350.39 millones en septiembre de 2018 a \$8.150 millones en 2019, la disminución se explica principalmente por la activación de las estaciones 13 de noviembre, el Pinal y Miraflores, del corredor Ayacucho.
 - Cable Picacho, el saldo a 30 de septiembre de 2019 es \$58.666 millones.
 - Bus eléctrico, \$1.030 millones.

PATRIMONIO

Resultados del ejercicio anterior

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

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos operacionales crecieron en \$65.380 millones, 17%. El servicio de transporte ascendió a \$356.448 millones, reportando un aumento de \$46.337 millones, 15%, básicamente por el crecimiento del ingreso medio del 7,6% y el crecimiento en los viajes del 7,3%, los cuales pasaron de 190,3 a 204,8 millones de viajes.

Costo de ventas de servicios

Aumentó en \$45.698 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 30 de septiembre 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

Estos ingresos presentaron un crecimiento de \$76.004 millones en el acumulado a septiembre de 2019, justificado por:

- Recursos recibidos de terceros para la ejecución de proyectos, aumentó en \$63.601 millones, a continuación, se explican los principales crecimientos:
 - Corredor Tranvía Ayacucho, el aumento acumulado por \$39.230 millones, se explica por la activación de la obra civil de las estaciones 13 de noviembre, el Pinal y Miraflores, de equipos, el reconocimiento de mayor permanencia y el pago de equipos del sistema electromecánico, entre otros.
 - Cable Picacho: el aumento en el acumulado por \$23.592 millones, se explica por los pagos efectuados a la interventoría, al suministro electromecánico, eléctrico y telemático, gestión social, transporte de personal y formación de usuarios, entre otros.
- Recursos recibidos de terceros - rentas pignoradas, creció en \$12.105 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 \$10.754 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 \$298 millones: corresponde al 40% de los pagos que realiza la Nación al capital e intereses a los bancos del exterior.

Resultado integral

El crecimiento del excedente operacional por valor de \$16.543 millones y los recursos recibidos para la ejecución de proyectos, rentas pignoradas y de la Nación por \$76.004 millones, impulsaron el aumento en la utilidad por \$94.085 millones.