



# Estados financieros

**Comparativos**

*Julio 2020 -2019*

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

*Lo que **tú** haces  
**nos mueve***



## Información General

La Empresa de Transporte Masivo del Valle de Aburrá Limitada - Metro de Medellín Ltda., identificada con NIT 890.923.668-1, tiene como domicilio principal el municipio de Bello, Antioquia (Colombia), ubicada en la calle 44 No. 46 – 001. Fue constituida jurídicamente el 31 de mayo de 1979, mediante escritura pública No. 1020 de la Notaria Novena de Medellín. Inscrita en la Cámara de Comercio de Medellín el 3 de julio de 1979, en el libro 9°, folio 155, bajo el No. 3417, su duración y vigencia es hasta el día 31 de mayo de 2078.

Es una entidad de derecho público, del orden municipal, sujeta al régimen de las Empresas industriales y comerciales del estado. Sus socios son el departamento de Antioquia y el Municipio de Medellín, ambos con una participación del cincuenta por ciento (50%).

El objeto social principal, es la prestación del servicio de transporte público masivo de pasajeros, bajo las siguientes modalidades:

- Transporte férreo.
- Transporte aéreo a través de cabinas.
- Transporte de buses tipo bus de tránsito rápido – BRT.
- Transporte de buses tipo bus eléctrico
- Transporte en tranvía.

En el marco de las actividades complementarias al negocio esencial y haciendo uso de sus recursos, su experiencia y la explotación del “know how” adquirido en los años de operación comercial, la Empresa ha ido diversificando parte de sus ingresos a partir de las siguientes líneas de negocio:

- **Negocios de Conocimiento:** corresponden a asesoría en planificación y estructuración de sistemas de transporte, operación y mantenimiento de sistemas de transporte y sostenibilidad, gestión social y Cultura Metro.
- **Negocios de Tecnología:** constituyen la explotación del sistema de recaudo Cívica en el ámbito del transporte facilitando su intermodalidad, el acceso a servicios de ciudad y la activación de demanda para el sector comercial. Asimismo, incluye los negocios relacionados con tarjetas marca compartida y marketing digital.
- **Gestión Urbana:** las actividades de esta línea de negocio permiten captar el valor de los desarrollos urbanísticos alrededor de las estaciones y de los corredores de movilidad actuales y futuros como parte de la sostenibilidad financiera de todo el Sistema, lo que se conoce como operaciones urbanas. Estos negocios abarcan también la administración y la explotación de los bienes inmuebles que poseemos, ya que, a través del arrendamiento y concesión de locales comerciales, publicidad u operaciones específicas en el espacio público.

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

**Comparativo julio 2020-2019  
Cifras en millones**

<b>ACTIVOS</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Var</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>922.097</b>	<b>814.203</b>	<b>107.894</b>	<b>13%</b>
Efectivo y equivalente al efectivo	106.014	52.381	53.633	102%
Inversiones e instrumentos derivados	324.221	177.540	146.681	83%
Cuentas por cobrar	37.441	59.007	(21.566)	-37%
Inventarios	85.115	59.637	25.478	43%
Otros activos	369.306	465.638	(96.331)	-21%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3.793.646</b>	<b>3.881.575</b>	<b>(87.929)</b>	<b>-2%</b>
Inversiones e instrumentos derivados	198.318	338.882	(140.565)	-41%
Cuentas por cobrar	-	23.310	(23.310)	-100%
Prestamos por cobrar	6.981	3.919	3.062	78%
Propiedad, Planta Y Equipo	3.567.313	3.494.486	72.827	2%
Otros Activos	21.034	20.978	57	0%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>4.715.744</b>	<b>4.695.778</b>	<b>19.966</b>	<b>0%</b>

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2020</b>	<b>2.019</b>	<b>Var</b>	<b>%</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>239.434</b>	<b>278.354</b>	<b>(38.920)</b>	<b>-14%</b>
Préstamos Por Pagar	10.032	1.235	8.797	712%
Cuentas Por Pagar	82.678	95.446	(12.768)	-13%
Beneficios A Empleados	29.379	23.699	5.680	24%
Otros Pasivos	117.346	157.974	(40.628)	-26%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>6.236.293</b>	<b>6.118.785</b>	<b>117.508</b>	<b>2%</b>
Préstamos Por Pagar	6.110.724	6.039.236	71.487	1%
Beneficios A Empleados	14.304	14.958	(654)	-4%
Provisiones	5.758	6.032	(274)	-5%
Otros Pasivos	105.507	58.559	46.948	80%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.475.728</b>	<b>6.397.139</b>	<b>78.589</b>	<b>1%</b>

<b>PATRIMONIO</b>	<b>(1.759.984)</b>	<b>(1.701.361)</b>	<b>(58.623)</b>	<b>3%</b>
Aportes sociales	150.269	150.269	-	0%
Resultado de ejercicio anterior	(1.807.503)	(1.956.537)	149.034	-8%
Resultado del ejercicio	(102.790)	104.868	(207.657)	-198%
Pérdidas por planes de beneficios a empleados	40	40	-	0%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4.715.744</b>	<b>4.695.778</b>	<b>19.966</b>	<b>0%</b>

  
**Tomás Andrés Elejalde Escobar**  
Representante legal

  
**Nora Yasmín Castaño Sánchez**  
ContadoraTP.135356-T

EMPRESA DE TRANSPORTE MASIVO DEL VALLE DE ABURRÁ LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Comparativo julio 2020-2019

Cifras en millones

	2020	2019	VAR	%
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	224.202	346.296	(122.094)	-35%
<b>COSTOS DE VENTAS</b>	271.552	285.453	(13.901)	-5%
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	(47.351)	60.843	(108.194)	-178%
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	16.181	17.082	(901)	-5%
<b>DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN</b>	15.839	16.780	(940)	-6%
Sueldos y salarios	5.892	5.760	132	2%
Contribuciones imputadas	9	24	(16)	-65%
Contribuciones efectivas	1.149	1.402	(253)	-18%
Aportes sobre la nómina	131	147	(16)	-11%
Prestaciones sociales	2.847	2.879	(32)	-1%
Gastos de personal diversos	145	645	(500)	-78%
Generales	3.453	5.393	(1.939)	-36%
Impuestos, contribuciones y tasas	2.215	530	1.684	318%
<b>DETERIORO, DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y PROVISIONES</b>	342	302	39	13%
Depreciación de propiedades, planta y equipo	342	302	39	13%
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL</b>	(63.532)	43.761	(107.293)	-245%
<b>INGRESOS TRANSFERENCIA Y SUBVENCIONES</b>	77.510	174.002	(96.492)	-55%
Subvenciones	77.510	174.002	(96.492)	-55%
<b>OTROS INGRESOS</b>	34.562	27.062	7.500	28%
Financieros	20.914	18.545	2.369	13%
Ajuste por Diferencia en cambio	9.682	1.646	8.035	488%
Ingresos diversos	3.967	6.871	(2.904)	-42%
<b>GASTOS TRANSFERENCIA Y SUBVENCIONES</b>	177	116	61	52%
Subvenciones	177	116	61	52%
<b>OTROS GASTOS NO OPERACIONALES</b>	151.153	139.841	11.312	8%
Ajuste por Diferencia en cambio	16.674	-	16.674	NA
Financieros	133.126	134.648	(1.521)	-1%
Gastos diversos	1.352	5.194	(3.841)	-74%
<b>PÉRDIDA (UTILIDAD) ANTES DE IMPUESTOS</b>	(102.790)	104.868	(207.657)	-198%
<b>PÉRDIDA (UTILIDAD) NETA DEL PERÍODO</b>	(102.790)	104.868	(207.657)	-198%
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>	(102.790)	104.868	(207.657)	-198%

  
**Tomás Andrés Elejalde Escobar**  
 Representante legal

  
**Nora Yasmín Castaño Sánchez**  
 Contadora TP.135356-T

A continuación, se presentan los comentarios a las principales variaciones en los Estados Financieros comparativos al 31 de julio de 2020 y 2019.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

### ACTIVO

#### Efectivo y equivalente al efectivo

Efectivo y equivalente de efectivo	Julio		Var	%
	2020	2019		
Caja	2.166	3.553	(1.387)	-39%
Depósitos en instituciones financieras	101.845	48.829	53.016	109%
Equivalentes de efectivo	2.004	-	2.004	NA
<b>Total</b>	<b>106.014</b>	<b>52.381</b>	<b>53.633</b>	<b>102%</b>

- **Depósitos en instituciones financieras:** la variación se debe a estrategia relacionada con mantener recursos líquidos en cuentas bancarias remuneradas y Fondos de Inversión Colectiva, con el fin de atender la emergencia presentada por el Covid-19.

#### Inversiones e instrumentos derivados

Inversiones e instrumentos derivados	Julio		Var	%
	2020	2019		
<b>Corriente</b>	<b>324.221</b>	<b>177.540</b>	<b>146.681</b>	<b>83%</b>
Inv. de administración de liquidez a costo amortizado	324.221	177.540	146.681	83%
<b>No corriente</b>	<b>198.318</b>	<b>338.882</b>	<b>(140.565)</b>	<b>-41%</b>
Inv. de administración de liquidez a costo amortizado	193.742	336.832	(143.091)	-42%
Inv. administración de liquidez al costo acciones ordinarias	4.557	2.028	2.529	125%
Inversiones en asociadas	30	30	-	0%
Deterioro acumulado de inversiones	(11)	(8)	(3)	36%
<b>Total</b>	<b>522.538</b>	<b>516.422</b>	<b>6.116</b>	<b>1%</b>

- **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 para el segundo semestre 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 \$143.091 millones, 42%, 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 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
<b>TOTAL</b>	<b>\$4.576</b>		

#### Cuentas por cobrar

Cuentas por cobrar	Julio		Var	%
	2020	2019		
<b>Corriente</b>	<b>37.441</b>	<b>59.007</b>	<b>(21.566)</b>	<b>-37%</b>
Prestación de servicios	24.378	52.060	(27.682)	-53%
Otras cuentas por cobrar	13.389	7.380	6.009	81%
Deterioro acumulado de cuentas por cobrar	(326)	(433)	108	-25%
<b>No corriente</b>	-	<b>23.310</b>	<b>(23.310)</b>	<b>-100%</b>
Otras cuentas por cobrar	-	23.310	(23.310)	-100%
<b>Total</b>	<b>37.441</b>	<b>82.317</b>	<b>(44.876)</b>	<b>-55%</b>

- **Prestación de servicios:** el valor más significativo está representado en la cuenta de Gestión de transporte masivo, ésta 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), amparado en los Contrato CN2011-008 con el Municipio de Medellín , CN2012-0191 Y CN2012-0297 con Masivo de Occidente (MDO) y Sistema Alimentador Oriental (SAO) y CN2013-0198 con los transportadores y Fiduciaria de Occidente. En éste se establece que en el caso que los recursos ingresados diariamente por usos en el

transporte no fueran suficientes para atender los derechos económicos de todos los agentes, el Municipio de Medellín trasladará los recursos necesarios para cubrir dicha diferencia desde el fondo de estabilización de la tarifa (FET), con el fin de darle estabilidad financiera al sistema de las cuencas 3 y 6 del Sistema Integrado de Transporte del Valle de Aburrá (SITVA).

En el mes de julio el Municipio de Medellín, realizó aportes al FET por \$29.000 millones y el saldo de esa cuenta por cobrar quedó en \$22.157 millones.

- **Otras cuentas por cobrar:** el valor en el corriente aumentó principalmente por:
  - Cuenta por cobrar a POMA por la devolución de IVA en los equipos y elementos electromecánicos del proyecto cable Picacho, \$8.450 millones.
  - Pórticos Ingenieros Civiles S.A., del contrato CN2016-0320 correspondiente al saldo del anticipo no ejecutado, el cual se encuentra en proceso jurídico, \$2.228 millones.

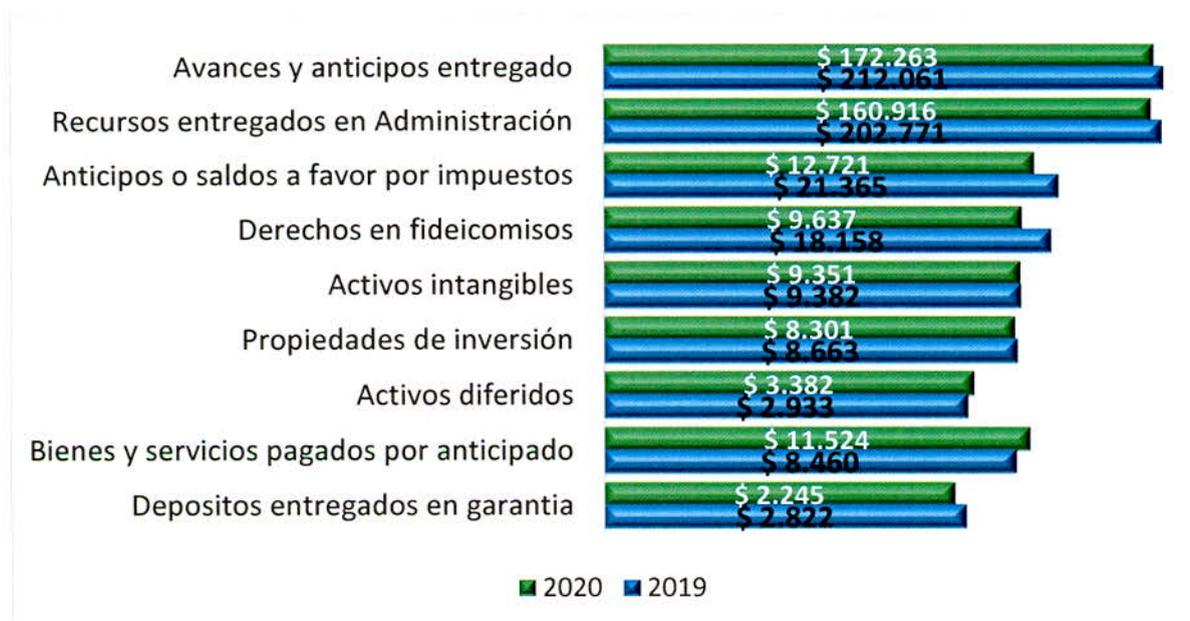
La disminución en el saldo no corriente es generada por la devolución de IVA por parte de la administración de impuestos nacionales – DIAN en proyectos de programa de uso racional y eficiente de energía para el sector transporte entre agosto y diciembre de 2019.

### 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 \$39.798 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	Julio		Var	%
	2020	2019		
Retención en la fuente	3.315	4.008	(693)	-17%
Saldos a favor en liquidación privada	7.279	12.922	(5.644)	-44%
Anticipo impuesto de industria y comercio	421	345	77	22%
Impuesto de industria y comercio retenido	1.707	4.090	(2.383)	-58%
<b>Total</b>	<b>12.721</b>	<b>21.365</b>	<b>(8.643)</b>	<b>-40%</b>

En abril de 2020 se recibió la devolución por parte de la DIAN del saldo a favor en la declaración de renta del año 2018 por \$6.434 millones.

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

**En administración:** son recursos entregados en administración a favor del Metro de Medellín Ltda., originados en contratos para la administración de recursos celebrados con entidades diferentes de las sociedades fiduciarias.

En administración	Julio		Var	%
	2020	2019		
ISVIMED	5.541	9.104	(3.562)	-39%
ESU	1.314	2.304	(990)	-43%
EDU	216	0	216	NA
<b>Total</b>	<b>7.071</b>	<b>11.408</b>	<b>(4.336)</b>	<b>-38%</b>

**Encargo Fiducia en administración:** recursos entregados en administración a las fiduciarias del Banco de Bogotá para la administración y pago de los recursos destinados a la ejecución de proyectos.

Encargos fiduciarios	Julio		Var	%
	2020	2019		
Cable Picacho	113.457	137.147	(23.689)	-17%
Tranvía	22.284	39.821	(17.537)	-44%
Fondo Metropolitano	9.102	-	9.102	NA
Fondo racionalización	5.069	5.048	21	0%
Bus eléctrico	528	740	(213)	-29%
Ferrocarril	221	-	221	NA
Corredor la 80	257	298	(41)	-14%
<b>Total</b>	<b>150.919</b>	<b>183.054</b>	<b>(32.134)</b>	<b>-18%</b>

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 recibieron en enero de 2020 y se destinarán para la compra de máquinas de recarga automática que estarán en Línea A y B.

**Encargo fiducia de garantía:** los valores en este encargo equivalen al porcentaje de los ingresos derivados del recaudo de la tarifa que realiza la Empresa, para el pago de obligaciones financieras de las operaciones de crédito, correspondiente al contrato de empréstito No. CN2015-0252 suscrito entre el Metro de Medellín Ltda., y los bancos de Occidente y Bogotá. El valor a 31 de julio de 2020 asciende a \$2.926 millones y en el 2019 \$8.309 millones.

- **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	Julio		Var	%
	2020	2019		
Edificaciones	1.414.789	1.429.840	(15.052)	-1%
Equipos de transporte, tracción y elevación	687.255	720.606	(33.351)	-5%
Terrenos	713.060	713.057	3	0%
Maquinaria y equipo	307.372	338.379	(31.007)	-9%
Maquinaria y equipo en montaje	170.581	94.201	76.379	81%
Construcciones en curso	154.067	59.171	94.896	160%
Plantas, ductos y túneles	46.894	52.286	(5.393)	-10%
Otros	73.298	86.946	(13.648)	-16%
<b>Total</b>	<b>3.567.313</b>	<b>3.494.486</b>	<b>72.827</b>	<b>2%</b>

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

A continuación, se relacionan los proyectos que han generado el crecimiento más representativo:

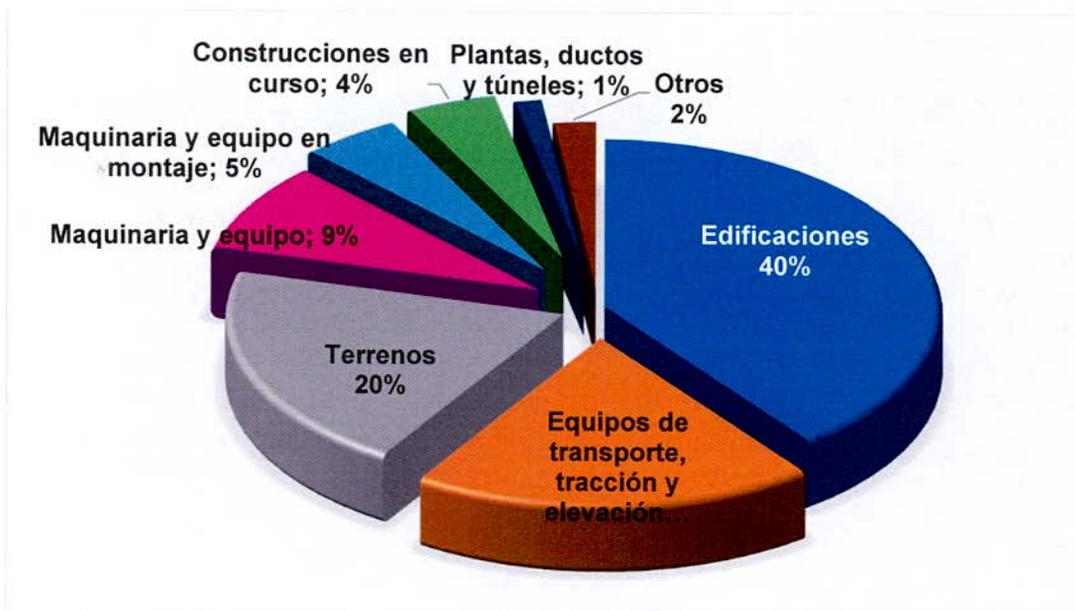
#### Construcciones en curso:

- Cable Picacho: \$50.830 millones: obra civil en estaciones, pilonas, urbanismo.
- Ampliación estación Poblado \$13.758 millones: cabezote sur de la estación, pasarelas de acceso en ambos costados, urbanismo e interventoría.
- Talleres y vías de estacionamiento \$16.989 millones: actividades de movimiento de tierra, redes hidrosanitarias e hidráulicas, estructuras y cimentaciones, mampostería y acabados, construcción de drenajes y filtros, aprovechamiento forestal, etc.

#### Maquinaria y equipo en montaje:

- Cable Picacho, \$35.170 millones: equipos eléctricos, electromecánicos, telemáticos.
- Actualización sistema señalización ferroviaria, \$29.257 millones: actividades asociadas al suministro, instalación para la modernización de los sistemas de señalización ferroviaria e interventoría.
- Modernización flota de trenes serie MAN, \$15.420 millones: actividades asociadas al suministro e instalaciones.

A continuación, se presenta en forma gráfica la participación de los rubros de activos con respecto al total de propiedad, planta y equipo:



## PASIVO

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

Préstamos por pagar	Julio		Var	%
	2020	2019		
Nación	5.813.211	5.719.561	93.650	2%
Banca externa	56.533	58.931	(2.398)	-4%
Banca comercial	251.013	261.979	(10.966)	-4%
<b>Total</b>	<b>6.120.757</b>	<b>6.040.471</b>	<b>80.286</b>	<b>1%</b>

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 día 7 de abril se realizó el desembolso del crédito de tesorería por Bancolombia, por valor de \$10.000 millones.

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

Otros pasivos	Julio		Var	%
	2020	2019		
<b>Corriente</b>	<b>117.346</b>	<b>157.974</b>	<b>-40.628</b>	<b>-26%</b>
Recursos recibidos en administración	117.346	157.974	-40.628	-26%
<b>No corriente</b>	<b>105.507</b>	<b>58.559</b>	<b>46.948</b>	<b>80%</b>
Ingresos recibidos por anticipado	6.167	188	5.979	3178%
Otros pasivos diferidos	99.340	58.371	40.969	70%
<b>Total</b>	<b>222.853</b>	<b>216.533</b>	<b>6.320</b>	<b>3%</b>

- 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 \$5.989 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 Tranvía y Cable Picacho, que una vez cumpla su condición afectará el ingreso o la cuenta por pagar.

## PATRIMONIO

### Resultados del ejercicio anterior

La variación 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 \$122.094 millones, 35%, el comportamiento se impactó principalmente por la reducción de los viajes en 46,2% los cuales pasaron de 155,8 en julio de 2019 a 83,9 millones de viaje en julio de 2020, por la declaratoria de emergencia sanitaria del COVID-19.

### Costo de ventas de servicios

Presentó una disminución de \$13.901 millones, 5%.

Costo de servicio y bienes comercializados	Julio		Var	%
	2020	2019		
Depreciaciones y amortizaciones	79.715	85.759	(6.044)	-7%
Gastos de personal	73.271	67.117	6.154	9%
Servicios	50.807	46.829	3.978	8%
Mantenimiento y reparaciones	31.571	40.676	(9.105)	-22%
Servicios públicos	19.635	21.429	(1.794)	-8%
Seguros generales	7.706	6.022	1.684	28%
Otros gastos generales	5.235	5.759	(524)	-9%
Comunicaciones y publicidad	1.878	2.216	(338)	-15%
Impuestos tasas u contribuciones	1.209	5.796	(4.587)	-79%
Honorarios, interventorías y auditorías	525	3.850	(3.325)	-86%
<b>Total</b>	<b>271.552</b>	<b>285.453</b>	<b>(13.901)</b>	<b>-5%</b>

- 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. Lo anterior genera una baja en la alícuota mensual de la depreciación.

- Gastos de personal: crece por incremento salarial e ingreso de personal para el cubrimiento de plazas y vacantes.
- Mantenimiento y reparaciones: disminuyó porque al mes de julio de 2020 no se tenían algunos contratos que en el 2019 se estaban ejecutando, adicionalmente se han aplazado algunas actividades en el 2020 y en el mantenimiento mayor R5 las unidades intervenidas en el 2019 fueron mayor a las realizadas a la fecha en el 2020.
- 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.

## Subvenciones

Estos ingresos descendieron en \$96.492 millones, principalmente en:

Subvenciones	2020	2019	Variación	%
Rentas pignoradas	64.030	85.144	(21.114)	-34%
Ejecución de proyectos	9.129	86.373	(77.244)	-79%
Préstamos condonables	2.938	2.484	454	18%
Programa apoyo PAEF	1.395	\$ 0	1.395	100%
Donaciones	17	\$ 0	17	100%
<b>TOTAL</b>	<b>77.510</b>	<b>174.002</b>	<b>(96.492)</b>	<b>-55%</b>

Rentas pignoradas	2020	2019	Variación	%
Gasolina	41.599	54.138	(12.539)	-23%
Tabaco	22.431	31.006	(8.575)	-51%
<b>TOTAL</b>	<b>64.030</b>	<b>85.144</b>	<b>(21.114)</b>	<b>-25%</b>

- El comportamiento en la renta de la gasolina se explica por la afectación en la demanda de este combustible por las medidas de confinamiento social decretadas por el Gobierno Nacional para controlar la expansión de la pandemia del COVID-19.
- En cuanto a la renta al consumo de tabaco y cigarrillo, en 2019 el recaudo se vio afectado por un mayor recaudo en el mes de enero por valor superior a los \$20.000 millones de pesos, lo anterior sumado a un menor recaudo a julio de 2020 debido a que no se liquidó en el mes lo correspondiente a recaudo de tabaco extranjero, presentando una disminución total en el recaudo del 51%.

En el mes de julio se recibieron \$696 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 \$102.790 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).