



# Estados financieros

**Comparativos**

*Mayo 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.

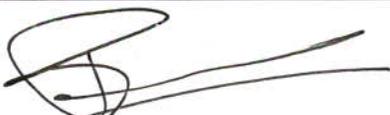
**EMPRESA DE TRANSPORTE MASIVO DEL VALLE DE ABURRÁ LTDA.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

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

<b>ACTIVOS</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Var</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>904.901</b>	<b>820.945</b>	<b>83.956</b>	<b>10%</b>
Efectivo y equivalente al efectivo	106.326	150.535	(44.208)	-29%
Inversiones e instrumentos derivados	325.765	161.630	164.135	102%
Cuentas por cobrar	43.699	43.448	251	1%
Inventarios	84.896	63.228	21.668	34%
Otros activos	344.213	402.104	(57.890)	-14%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3.791.150</b>	<b>3.874.610</b>	<b>(83.461)</b>	<b>-2%</b>
Inversiones e instrumentos derivados	204.885	330.452	(125.567)	-38%
Cuentas por cobrar	-	23.310	(23.310)	-100%
Prestamos por cobrar	6.922	3.931	2.992	76%
Propiedad, Planta Y Equipo	3.557.189	3.495.171	62.017	2%
Otros Activos	22.154	21.747	407	2%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>4.696.050</b>	<b>4.695.555</b>	<b>494</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>200.537</b>	<b>340.921</b>	<b>(140.384)</b>	<b>-41%</b>
Préstamos Por Pagar	17.028	20.408	(3.381)	-17%
Cuentas Por Pagar	62.351	98.387	(36.036)	-37%
Beneficios A Empleados	24.911	18.619	6.292	34%
Otros Pasivos	96.247	203.507	(107.260)	-53%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>6.208.321</b>	<b>6.123.369</b>	<b>84.952</b>	<b>1%</b>
Préstamos Por Pagar	6.083.989	6.010.446	73.543	1%
Beneficios A Empleados	14.348	15.254	(905)	-6%
Provisiones	5.758	6.032	(274)	-5%
Otros Pasivos	104.225	91.637	12.588	14%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.408.858</b>	<b>6.464.290</b>	<b>(55.432)</b>	<b>-1%</b>

<b>PATRIMONIO</b>	<b>(1.712.808)</b>	<b>(1.768.734)</b>	<b>55.927</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	(55.614)	37.494	(93.108)	-248%
Pérdidas por planes de beneficios a empleados	40	40	-	0%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4.696.050</b>	<b>4.695.555</b>	<b>494</b>	<b>0%</b>

  
**Tomás Andrés Elejalde Escobar**  
Representante legal

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

aw.

EMPRESA DE TRANSPORTE MASIVO DEL VALLE DE ABURRÁ LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Comparativo mayo 2020-2019

Cifras en millones

	2020	2019	VAR	%
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	180.371	246.165	(65.793)	-27%
<b>COSTOS DE VENTAS</b>	196.993	199.098	(2.105)	-1%
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	(16.622)	47.067	(63.688)	-135%
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	11.146	10.334	812	8%
<b>DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN</b>	10.904	10.119	785	8%
Sueldos y salarios	4.269	4.015	255	6%
Contribuciones imputadas	7	19	(11)	-61%
Contribuciones efectivas	794	998	(205)	-21%
Aportes sobre la nómina	95	108	(14)	-13%
Prestaciones sociales	2.094	1.978	116	6%
Gastos de personal diversos	125	295	(170)	-58%
Generales	2.093	2.565	(472)	-18%
Impuestos, contribuciones y tasas	1.427	140	1.286	917%
<b>DETERIORO, DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y PROVISIONES</b>	242	215	27	13%
Depreciación de propiedades, planta y equipo	242	215	27	13%
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL</b>	(27.768)	36.733	(64.501)	-176%
<b>INGRESOS TRANSFERENCIA Y SUBVENCIONES</b>	55.630	83.521	(27.890)	-33%
Subvenciones	55.630	83.521	(27.890)	-33%
<b>OTROS INGRESOS</b>	27.447	18.750	8.698	46%
Financieros	15.219	12.625	2.594	21%
Ajuste por Diferencia en cambio	8.604	1.381	7.223	523%
Ingresos diversos	3.625	4.743	(1.119)	-24%
<b>GASTOS TRANSFERENCIA Y SUBVENCIONES</b>	129	83	47	56%
Subvenciones	129	83	47	56%
<b>OTROS GASTOS NO OPERACIONALES</b>	110.794	101.426	9.368	9%
Ajuste por Diferencia en cambio	13.870	0	13.870	NA
Financieros	95.573	96.240	(667)	-1%
Gastos diversos	1.351	5.186	(3.835)	-74%
<b>PÉRDIDA (UTILIDAD) ANTES DE IMPUESTOS</b>	(55.614)	37.494	(93.108)	-248%
<b>PÉRDIDA (UTILIDAD) NETA DEL PERÍODO</b>	(55.614)	37.494	(93.108)	-248%
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>	(55.614)	37.494	(93.108)	-248%

  
**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 mayo de 2020 y 2019.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

### ACTIVO

#### Efectivo y equivalente al efectivo

Efectivo y equivalente de efectivo	Mayo		Var	%
	2020	2019		
Caja	2.708	3.385	(677)	-20%
Depósitos en instituciones financieras	90.766	147.150	(56.384)	-38%
Equivalentes de efectivo	12.852	-	12.852	NA
<b>Total</b>	<b>106.326</b>	<b>150.535</b>	<b>(44.208)</b>	<b>-29%</b>

- **Caja:** la disminución en el efectivo se presenta como consecuencia de la baja afluencia de usuarios en el sistema, a raíz de la cuarentena obligatoria durante el periodo.
- **Depósitos en instituciones financieras:** el comportamiento obedece principalmente por el pago del anticipo para la modernización de trenes por EUR 27.208.358 efectuado en junio de 2019.

Adicionalmente, el saldo se ve afectado por las reinversiones de CDTs en aproximadamente \$11.500 millones en el mes de abril del 2020.

- **Equivalentes de efectivo:** desde finales del 2019 la Empresa implementó la constitución de CDT's transaccionales que son utilizados el día de su vencimiento para el pago de proveedores.

#### 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 obedece a que se generaron excedentes de liquidez provenientes de la operación los cuales fueron constituidos en CDT's y adicionalmente se reinvirtieron recursos provenientes de vencimientos de CDT's, con la finalidad de contar con recursos para los futuros pagos del proyecto de modernización de trenes.

- **Inversiones administración de liquidez al costo acciones ordinarias y las inversiones en asociadas se detallan a continuación**

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	Mayo		Var	%
	2020	2019		
<b>Corriente</b>	<b>43.699</b>	<b>43.448</b>	<b>251</b>	<b>1%</b>
Prestación de servicios	31.937	43.263	(11.327)	-26%
Otras cuentas por cobrar	12.088	710	11.378	1603%
Deterioro acumulado de cuentas por cobrar	(326)	(525)	199	-38%
<b>No corriente</b>	<b>-</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>43.699</b>	<b>66.758</b>	<b>(23.059)</b>	<b>-35%</b>

El comportamiento en el corriente se explica principalmente por:

- **Prestación de servicios:** disminución de la cuenta por cobrar al Municipio de Medellín correspondiente al déficit de la operación de las Líneas 1 y 2 de buses y alimentadores de las cuencas 3 y 6 por \$9.801 millones, reportando un saldo de \$29.546 millones.
- **Otras cuentas por cobrar:** 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.

El comportamiento en el no corriente se presenta por el reintegro por parte de la DIAN del IVA asociado a los proyectos de tecnologías limpias.

## 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:** los valores más representativos corresponden:
  - CAF para la modernización de trenes, \$99.048 millones.
  - Siemens Mobility SAS para la modernización de los sistemas de señalización ferroviaria, \$46.232 millones.
  - Consorcio Infraestructura Rover OMI, para la obra civil para ampliación de las vías de estacionamiento de trenes y talleres alternos para el mantenimiento de estos, ubicados en los patios de la empresa, \$18.329 millones.

- **Anticipos o saldos a favor de impuestos:** 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** corresponden a los efectuados a Empresas y los que se manejan a través de encargos Fiduciarios. A continuación, se presenta el detalle:

Recursos entregados en administración	Mayo		Var	%
	2020	2019		
<b>En administración a empresas</b>	<b>7.449</b>	<b>14.953</b>	<b>(7.504)</b>	<b>-50%</b>
ISVIMED	5.540	1.118	4.422	396%
ESU	1.692	13.835	(12.143)	-88%
EDU	216		216	NA
<b>Encargos fiduciarios administración y pagos</b>	<b>133.973</b>	<b>223.626</b>	<b>(89.653)</b>	<b>-40%</b>
Cable Picacho	95.586	174.793	(79.207)	-45%
Tranvía	23.072	42.725	(19.654)	-46%
Fondo Metropolitano	9.040	-	9.040	NA
Fondo racionalización	5.031	5.071	(40)	-1%
Bus eléctrico	589	742	(153)	-21%
Ferrocarril	402	-	402	NA
Corredor la 80	255	295	(40)	-13%
<b>Encargo fiduciario en garantía</b>	<b>3.350</b>	<b>6.185</b>	<b>(2.835)</b>	<b>-46%</b>
<b>Total recursos en administración</b>	<b>144.773</b>	<b>244.764</b>	<b>(99.991)</b>	<b>-41%</b>

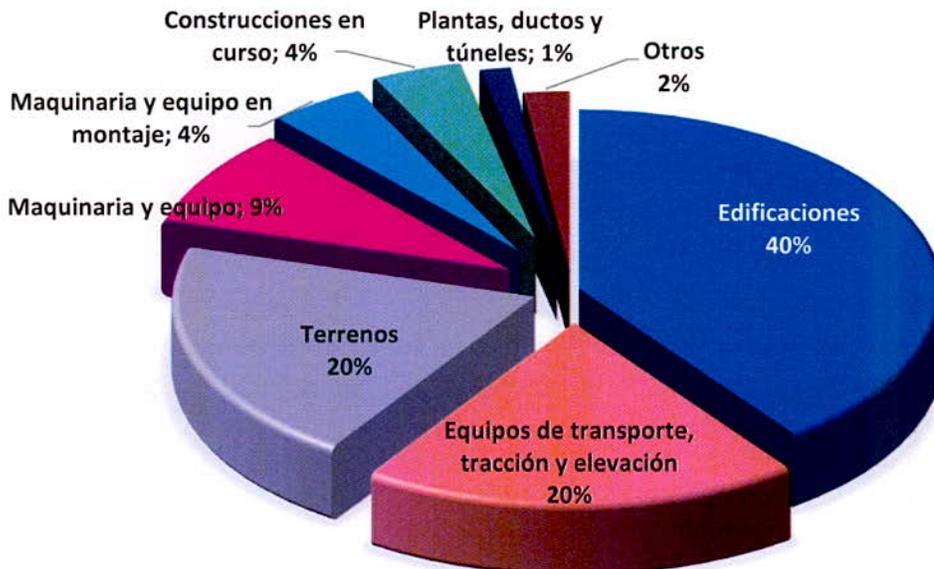
- Recursos entregados a empresas:
  - Los recursos entregados al ISVIMED son destinados para la compra de predios del Proyecto Cable Picacho.
  - Los entregados a la Empresa de Seguridad Urbana a través de un contrato interadministrativo para la prestación de servicios de transporte terrestre automotor especial para dar soporte a la operación del sistema y a los diferentes programas y proyectos.
  - Los entregados a la Empresa de Desarrollo Urbano – EDU, para la construcción de la plazoleta gastronómica.
- Los entregados a Fiducia 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.

- **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:

A continuación, se presenta la participación:

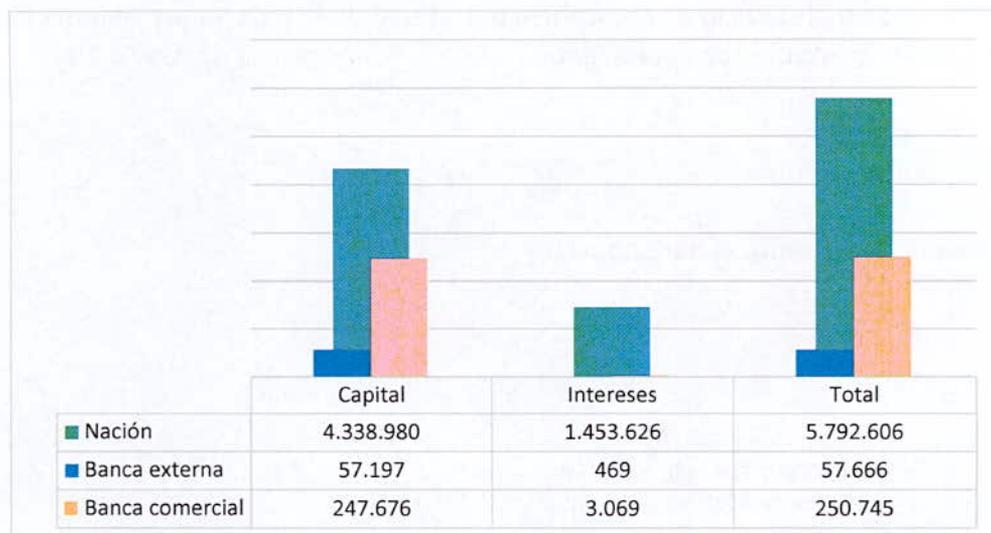


El crecimiento más representativo se presenta en:

- Construcciones en curso y equipo en montaje por el proyecto cable Picacho, ampliación estación el Poblado, talleres y vías de estacionamiento, patios y talleres del Parque Tulio Ospina, entre otros.
- En edificaciones por 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.

## PASIVO

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



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.
- 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%.
- Desembolso del crédito de tesorería con Bancolombia, por valor de \$10.000 millones.
- **Cuentas por pagar:** el pago a contratistas de proyectos de Cable Picacho y la restitución a las cuencas 3 y 6 han ocasionado la disminución en este rubro.
- **Otros pasivos:** disminuye los recursos recibidos en administración por el pago a los diferentes contratistas de los proyectos cable Picacho y Tranvía.

## 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 \$65.793 millones, 27%, el comportamiento se impactó principalmente por la reducción de los viajes en 37,2% los cuales pasaron de 111 en mayo de 2019 a 69,7 millones de viaje en mayo de 2020, por la declaratoria de emergencia sanitaria del COVID-19.

### Costo de ventas de servicios

Presentó una disminución de \$2.105 millones, 1%.

- Gastos de personal: crece por incremento salarial e ingreso de personal para el cubrimiento de plazas y vacantes.
- 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.
- Mantenimiento y en otros servicios: disminuyó porque al mes de abril de 2020 no se tienen algunos contratos que en el 2019 se estaban ejecutando y por el aplazamiento de algunas actividades.

### Subvenciones

Estos ingresos descendieron en \$27.890 millones, principalmente en:

Ejecución de proyectos	2020	2019	variación
Corredor Tranvía Ayacucho	\$ 1.189	\$ 3.120	-62%
Cable Picacho	5.840	11.320	-48%
Corredor la 80	0	904	-100%
<b>TOTAL</b>	<b>\$7.029</b>	<b>\$15.344</b>	

Rentas pignoradas	2020	2019	variación
Gasolina	\$31.814	\$38.362	17%
Tabaco	\$15.309	\$28.617	-47%
<b>TOTAL</b>	<b>\$47.123</b>	<b>\$66.979</b>	

**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 \$55.614 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).