



Estados financieros

Comparativos

Septiembre 2020 -2019

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

Lo que **tú** haces
nos mueve



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

Comparativo septiembre 2020-2019

Cifras en millones

ACTIVOS	2020	2019	Var	%
ACTIVO CORRIENTE	933.036	897.260	35.776	4%
Efectivo y equivalente al efectivo	131.063	52.053	79.010	152%
Inversiones e instrumentos derivados	311.481	271.634	39.847	15%
Cuentas por cobrar	58.263	48.523	9.740	20%
Inventarios	86.708	61.543	25.164	41%
Otros activos	345.520	463.506	(117.986)	-25%
ACTIVO NO CORRIENTE	3.798.178	3.828.071	(29.893)	-1%
Inversiones e instrumentos derivados	180.136	298.802	(118.666)	-40%
Cuentas por cobrar	1.337	330	1.007	305%
Prestamos por cobrar	6.907	4.042	2.865	71%
Propiedad, Planta Y Equipo	3.589.886	3.504.652	85.234	2%
Otros Activos	19.912	20.245	(333)	-2%
TOTAL ACTIVOS	4.731.214	4.725.331	5.883	0%
PASIVO Y PATRIMONIO	2020	2.019	Var	%
PASIVO CORRIENTE	229.633	275.517	(45.884)	-17%
Préstamos Por Pagar	10.028	1.293	8.735	676%
Cuentas Por Pagar	76.201	77.762	(1.561)	-2%
Beneficios A Empleados	31.306	25.881	5.425	21%
Provisiones	7.522	-	7.522	100%
Otros Pasivos	104.575	170.581	(66.006)	-39%
PASIVO NO CORRIENTE	6.290.479	6.136.660	153.818	3%
Préstamos Por Pagar	6.166.728	6.047.795	118.934	2%
Beneficios A Empleados	14.275	14.812	(537)	-4%
Provisiones	5.758	6.032	(274)	-5%
Otros Pasivos	103.717	68.022	35.695	52%
TOTAL PASIVO	6.520.111	6.412.177	107.934	2%
PATRIMONIO	(1.788.897)	(1.686.847)	(102.051)	6%
Aportes sociales	150.269	150.269	-	0%
Resultado de ejercicio anterior	(1.807.503)	(1.956.537)	149.034	-8%
Resultado del ejercicio	(131.703)	119.382	(251.085)	-210%
Pérdidas por planes de beneficios a empleados	40	40	-	0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.731.214	4.725.331	5.883	0%


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 septiembre 2020-2019
Cifras en millones

	2020	2019	VAR	%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	276.557	454.256	(177.699)	-39%
COSTOS DE VENTAS	338.643	372.671	(34.028)	-9%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	(62.086)	81.585	(143.671)	-176%
GASTOS OPERACIONALES	28.491	22.794	5.697	25%
DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN	20.525	22.394	(1.869)	-8%
Sueldos y salarios	7.561	7.492	69	1%
Contribuciones imputadas	11	29	(19)	-64%
Contribuciones efectivas	1.551	1.821	(270)	-15%
Aportes sobre la nómina	196	211	(15)	-7%
Prestaciones sociales	3.645	3.710	(66)	-2%
Gastos de personal diversos	250	1.263	(1.013)	-80%
Generales	4.820	6.872	(2.052)	-30%
Impuestos, contribuciones y tasas	2.493	995	1.497	150%
DETERIORO, DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y PROVISIONES	7.966	400	7.566	1892%
Depreciación de propiedades, planta y equipo	444	400	44	11%
Provisiones Diversas	7.522	-	7.522	100%
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL	(90.577)	58.792	(149.368)	-254%
INGRESOS TRANSFERENCIA Y SUBVENCIONES	109.458	206.121	(96.663)	-47%
Subvenciones	109.458	206.121	(96.663)	-47%
OTROS INGRESOS	40.152	33.316	6.837	21%
Financieros	25.490	24.820	670	3%
Ajuste por Diferencia en cambio	10.435	-	10.435	100%
Ingresos diversos	4.227	8.298	(4.071)	-49%
Reversión pérdidas por deterioro de valor	-	198	(198)	-100%
GASTOS TRANSFERENCIA Y SUBVENCIONES	211	150	61	40%
Subvenciones	211	150	61	40%
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	190.526	178.696	11.830	7%
Ajuste por Diferencia en cambio	18.652	128	18.524	NA
Financieros	170.519	173.231	(2.712)	-2%
Gastos diversos	1.354	5.336	(3.982)	-75%
PÉRDIDA (UTILIDAD) ANTES DE IMPUESTOS	(131.703)	119.382	(251.085)	-210%
PÉRDIDA (UTILIDAD) NETA DEL PERÍODO	(131.703)	119.382	(251.085)	-210%
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	(131.703)	119.382	(251.085)	-210%


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 30 de septiembre de 2020 y 2019.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO

Efectivo y equivalente al efectivo

Efectivo y equivalente de efectivo	Septiembre		Var	%
	2020	2019		
Caja	4.638	3.648	990	27%
Depósitos en instituciones financieras	102.605	48.405	54.200	112%
Equivalentes de efectivo	23.821	-	23.821	100%
Total	131.063	52.053	79.010	152%

- **Depósitos en instituciones financieras:** el incremento obedece a la estrategia de mantener liquidez para atender la emergencia presentada por la Covid-19. Adicionalmente, ingresaron \$ 40.000 millones producto del desembolso del crédito de la línea de Findeter.
- **Equivalentes de efectivo:** constitución de CDT'S transaccionales para el pago a proveedores.

Inversiones e instrumentos derivados

Inversiones e instrumentos derivados	Septiembre		Var	%
	2020	2019		
Corriente	311.481	271.634	39.847	15%
Inversiones de administración de liquidez a costo amortizado	311.481	271.634	39.847	15%
No corriente	180.136	298.802	(118.666)	-40%
Inversiones de administración de liquidez a costo amortizado	175.560	293.946	(118.386)	-40%
Inversiones administración de liquidez al costo acciones ordinarias	4.557	4.834	(277)	-6%
Inversiones en asociadas	30	30	-	0%
Deterioro acumulado de inversiones	(11)	(8)	(3)	36%
Total	491.617	570.436	(78.819)	-14%

- **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 ultimas 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 \$118.386 millones, 40%, 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
TOTAL	\$4.576		

Cuentas por cobrar

Cuentas por cobrar	Septiembre		Var	%
	2020	2019		
Corriente	58.263	48.523	9.740	20%
Prestación de servicios	46.082	39.854	6.228	16%
Otras cuentas por cobrar	12.507	9.103	3.404	37%
Deterioro acumulado de cuentas por cobrar	(326)	(433)	108	-25%
No corriente	1.337	330	1.007	305%
Otras cuentas por cobrar	1.337	330	1.007	305%
Total	59.601	48.853	10.747	22%

- **Prestación de servicios:** el valor más significativo está representado en la cuenta de Gestión de transporte masivo, la cual 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).

Al mes de septiembre el saldo de esta cuenta por cobrar asciende a \$42.904 millones.

- **Otras cuentas por cobrar:** el crecimiento se explica principalmente por la cuenta registrada en diciembre de 2019 a Pórticos Ingenieros Civiles S.A por incumplimiento contractual por valor de \$2.228 millones y cuenta por cobrar a la Dian en septiembre de 2020 del IVA en modernización de trenes MAN por \$1.337 millones.

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 \$40.955 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	Septiembre		Var	%
	2020	2019		
Retención en la fuente	4.073	5.343	(1.270)	-24%
Saldos a favor en liquidación privada	7.279	6.434	845	13%
Anticipo impuesto de industria y comercio	551	423	128	30%
Impuesto de industria y comercio retenido	2.100	4.839	(2.738)	-57%
Total	14.002	17.038	(3.036)	-18%

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	Septiembre		Var	%
	2020	2019		
ISVIMED	5.540	7.731	(2.191)	-28%
ESU	908	1.832	(924)	-50%
EDU	216	216	-	0%
Total	6.665	9.780	(3.114)	-32%

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	Septiembre		Var	%
	2020	2019		
Cable Picacho	103.289	135.394	(32.104)	-24%
Tranvía	20.215	38.219	(18.004)	-47%
Fondo Metropolitano	9.142	-	9.142	NA
Fondo racionalización	5.023	5.046	(23)	0%
Bus eléctrico	528	613	(85)	-14%
Ferrocarril	134	-	134	NA
Corredor la 80	257	299	(42)	-14%
Total	138.590	179.572	(40.981)	-23%

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 30 de septiembre de 2020 asciende a \$2.498 millones y en el 2019 \$5.662 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	Septiembre		Var	%
	2020	2019		
Edificaciones	1.418.814	1.426.852	(8.038)	-1%
Equipos de transporte, tracción y elevación	678.424	728.296	(49.871)	-7%
Terrenos	713.060	713.057	3	0%
Maquinaria y equipo	306.089	316.445	(10.355)	-3%
Maquinaria y equipo en montaje	185.252	110.205	75.048	68%
Construcciones en curso	162.332	76.128	86.204	113%
Plantas, ductos y túneles	51.707	49.584	2.123	4%
Otros	74.207	84.087	(9.880)	-12%
Total	3.589.886	3.504.652	85.234	2%

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: crece en \$49.611 millones: obra civil en estaciones, pilonas, urbanismo.
- Ampliación estación Poblado aumenta en \$13.368 millones: cabezote sur de la estación, pasarelas de acceso en ambos costados, urbanismo e interventoría.
- Talleres y vías de estacionamiento crece en \$17.757 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, crece en \$21.848 millones: equipos eléctricos, electromecánicos, telemáticos.
- Actualización sistema señalización ferroviaria, crece en \$46.002 millones: actividades asociadas al suministro, instalación para la modernización de los sistemas de señalización ferroviaria e interventoría.
- Modernización flota de trenes serie MAN, aumenta en \$16.347 millones: actividades asociadas al suministro e instalaciones.
- Reposición y/o repotenciación red transporte de datos, aumenta en \$5.850 millones: suministro de equipos, elementos, insumos.
- Corredor avenida Ayacucho: disminuye en \$16.256 millones por la capitalización de del suministro de equipos para el sistema de alimentación eléctrica y equipos de subestación de energía del cable línea M en el año 2019.

PASIVO

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

Préstamos por pagar	Septiembre		Var	%
	2020	2019		
Nación	5.832.024	5.736.040	95.984	2%
Banca externa	55.236	58.319	(3.083)	-5%
Banca comercial	289.497	254.729	34.768	14%
Total	6.176.757	6.049.088	127.669	2%

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.
- El 25 de septiembre de 2020 desembolsaron dos créditos Findeter con Bancolombia por valores de \$20.000.000.000 cada uno (\$40.000.000.000 en total), los créditos tendrán un plazo de 3 años, con 12 meses de gracia a capital y modalidad de pago de intereses y capital trimestre vencido.

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

Otros pasivos	Septiembre		Var	%
	2020	2019		
Corriente	104.575	170.581	(66.006)	-39%
Avances y anticipos recibidos	0	17.316	(17.316)	-100%
Recursos recibidos en administración	104.575	153.265	(48.690)	-32%
No corriente	103.717	68.022	35.695	52%
Ingresos recibidos por anticipado	3.214	176	3.038	1726%
Otros pasivos diferidos	100.503	67.846	32.657	48%
Total	208.292	238.603	(30.311)	-13%

- 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 \$3.045 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 \$177.699 millones, 39%, el comportamiento se impactó principalmente por la reducción de los viajes en 50,1% los cuales pasaron de 204,2 en septiembre de 2019 a 101,9 millones de viaje en septiembre de 2020, por la declaratoria de emergencia sanitaria del COVID-19.

Costo de ventas de servicios

Presentó una disminución de \$34.028 millones, 9%.

Costo de servicio y bienes comercializados	Septiembre		Var	%
	2020	2019		
Depreciaciones y amortizaciones	95.581	110.859	(15.278)	-14%
Gastos de personal	94.371	88.312	6.059	7%
Servicios	60.971	60.226	745	1%
Mantenimiento y reparaciones	43.481	53.012	(9.531)	-18%
Servicios públicos	22.859	27.890	(5.031)	-18%
Seguros generales	10.426	7.759	2.667	34%
Otros gastos generales	6.421	8.056	(1.635)	-20%
Comunicaciones y publicidad	2.329	3.795	(1.466)	-39%
Impuestos tasas u contribuciones	1.489	6.071	(4.582)	-75%
Honorarios, interventorías y auditorías	715	6.691	(5.976)	-89%
Total	338.643	372.671	(34.028)	-9%

- 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 septiembre de 2020 no se tienen algunos contratos que en el 2019 se estaban ejecutando, se han aplazado algunas

actividades en el 2020 y las unidades intervenidas con el mantenimiento mayor R5 ha sido menor en el 2020 con respecto a las del año 2019.

- 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.
- Honorarios, interventorías y auditorías: la variación acumulada se explica principalmente por la realización en el año 2019 de las siguientes asesorías: comisión de éxito en el trámite de exclusión del IVA de 9 unidades de trenes y el bus eléctrico, estudio de movilidad al interior del Sistema, control y seguimiento de la gestión ambiental, seguridad y salud en el trabajo, en las actividades objetos de contratos, asesoría en la implementación de lubricación centrada en confiabilidad para las áreas de mantenimiento de la Empresa, entre otros.

Subvenciones

Estos ingresos descendieron en \$96.663 millones, principalmente en:

Subvenciones	2020	2019	variación
Rentas pignoradas	\$ 82.606	\$ 105.862	-22%
Ejecución de proyectos	\$ 10.663	\$ 96.505	-89%
Fondo Metropolitano	\$ 9.072	\$ 0	100%
Préstamos condonables	\$ 4.309	\$ 3.753	15%
Programa apoyo PAEF	\$ 2.790	\$ 0	100%
Donaciones	\$ 17	\$ 0	100%
TOTAL	\$ 109.458	\$ 206.121	-47%

Rentas pignoradas	2020	2019	variación
Gasolina	\$ 52.720	\$ 70.682	-25%
Tabaco	\$ 29.886	\$ 35.180	-15%
TOTAL	\$ 82.606	\$ 105.862	-22%

- El recaudo de la renta de Gasolina se ha visto afectado por las medidas de aislamiento obligatorio decretados por el Gobierno Nacional, presentando su nivel más bajo en el mes de mayo (recaudo abril); desde el mes de julio se ha presentado un crecimiento, sin embargo, se espera que el recaudo no alcance a recuperarse en su totalidad para este 2020.
- La renta de Tabaco ha tenido un comportamiento en línea con el valor pignorado y su consumo no ha tenido una afectación importante por la pandemia del COVID-19, en el mes de junio se presentó una disminución ya que la porción correspondiente a tabaco extranjero no alcanzó a ser consignada e ingresó en el mes de julio y en los meses de agosto y septiembre regresó al recaudo esperado.

- Fondo Metropolitano: en el mes de septiembre se reconocieron los recursos destinados para la adquisición y/o mejoramiento de las máquinas de recarga automática en las estaciones del sistema, establecido en el Acuerdo Metropolitano No. 10 del 2020
- En septiembre se recibieron \$697 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 \$131.703 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).