



# Estados financieros

**Comparativos**

***Abril 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 abril 2020-2019  
Cifras en millones**

<b>ACTIVOS</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Var</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>886.285</b>	<b>855.726</b>	<b>30.559</b>	<b>4%</b>
Efectivo y equivalente al efectivo	106.928	152.672	(45.744)	-30%
Inversiones e instrumentos derivados	294.656	177.762	116.894	66%
Cuentas por cobrar	48.878	44.674	4.204	9%
Inventarios	85.434	63.822	21.612	34%
Otros activos	350.389	416.796	(66.407)	-16%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3.829.051</b>	<b>3.815.001</b>	<b>14.050</b>	<b>0%</b>
Inversiones e instrumentos derivados	236.820	289.816	(52.996)	-18%
Cuentas por cobrar	150	23.310	(23.160)	-99%
Prestamos por cobrar	6.864	3.936	2.928	74%
Propiedad, Planta Y Equipo	3.566.207	3.475.813	90.394	3%
Otros Activos	19.010	22.126	(3.116)	-14%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>4.715.336</b>	<b>4.670.727</b>	<b>44.609</b>	<b>1%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2020</b>	<b>2.019</b>	<b>Var</b>	<b>%</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>431.524</b>	<b>338.833</b>	<b>92.691</b>	<b>27%</b>
Préstamos Por Pagar	248.837	23.558	225.279	956%
Cuentas Por Pagar	57.838	87.115	(29.277)	-34%
Beneficios A Empleados	22.330	16.613	5.717	34%
Otros Pasivos	102.519	211.547	(109.028)	-52%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>5.967.284</b>	<b>6.108.199</b>	<b>(140.915)</b>	<b>-2%</b>
Préstamos Por Pagar	5.842.108	6.001.424	(159.316)	-3%
Beneficios A Empleados	14.385	15.264	(879)	-6%
Provisiones	5.758	6.032	(274)	-5%
Otros Pasivos	105.033	85.479	19.554	23%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.398.808</b>	<b>6.447.032</b>	<b>(48.224)</b>	<b>-1%</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>(1.683.472)</b>	<b>(1.776.305)</b>	<b>92.833</b>	<b>-5%</b>
Aportes sociales	150.269	150.269	-	0%
Resultado de ejercicio anterior	(1.807.503)	(1.956.537)	149.034	-8%
Resultado del ejercicio	(26.278)	29.923	(56.201)	-188%
Pérdidas por planes de beneficios a empleados	40	40	-	0%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4.715.336</b>	<b>4.670.727</b>	<b>44.609</b>	<b>1%</b>

  
**Tomás Andrés Elejalde Escobar**  
Representante legal

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

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

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

**Comparativo abril 2020-2019**

**Cifras en millones**

	2020	2019	VAR	%
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	163.835	194.050	(30.215)	-16%
<b>COSTOS DE VENTAS</b>	159.053	157.645	1.408	1%
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	4.782	36.405	(31.623)	-87%
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	9.358	8.066	1.292	16%
<b>DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN</b>	9.164	7.895	1.269	16%
Sueldos y salarios	3.401	3.204	197	6%
Contribuciones imputadas	7	18	(11)	-61%
Contribuciones efectivas	698	800	(102)	-13%
Aportes sobre la nómina	76	89	(13)	-15%
Prestaciones sociales	1.700	1.603	97	6%
Gastos de personal diversos	122	86	36	42%
Generales	1.791	2.022	(231)	-11%
Impuestos, contribuciones y tasas	1.369	73	1.296	NA
<b>DETERIORO, DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y PROVISIONES</b>	194	171	23	13%
Depreciación de propiedades, planta y equipo	194	171	23	13%
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL</b>	(4.576)	28.339	(32.915)	-116%
<b>INGRESOS TRANSFERENCIA Y SUBVENCIONES</b>	49.343	70.268	(20.925)	-30%
Subvenciones	49.343	70.268	(20.925)	-30%
<b>OTROS INGRESOS</b>	19.989	13.584	6.405	47%
Financieros	11.992	9.862	2.130	22%
Ajuste por Diferencia en cambio	4.459	508	3.951	778%
Ingresos diversos	3.538	3.214	324	10%
<b>GASTOS TRANSFERENCIA Y SUBVENCIONES</b>	105	66	39	59%
Subvenciones	105	66	39	59%
<b>OTROS GASTOS NO OPERACIONALES</b>	90.929	82.202	8.727	11%
Ajuste por Diferencia en cambio	13.032	0	13.032	NA
Financieros	76.546	77.016	(470)	-1%
Gastos diversos	1.351	5.186	(3.835)	-74%
<b>PÉRDIDA (UTILIDAD) ANTES DE IMPUESTOS</b>	(26.278)	29.923	(56.201)	-188%
<b>PÉRDIDA (UTILIDAD) NETA DEL PERÍODO</b>	(26.278)	29.923	(56.201)	-188%
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>	(26.278)	29.923	(56.201)	-188%

  
**Tomás Andrés Elejalde Escobar**  
 Representante legal

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

aw.

A continuación, se presentan los comentarios a las principales variaciones en los Estados Financieros comparativos al 30 de abril de 2020 y 2019.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

### ACTIVO

#### Efectivo y equivalente al efectivo

Efectivo y equivalente de efectivo	Abril		Var	%
	2020	2019		
Caja	1.314	3.363	(2.049)	-61%
Depósitos en instituciones financieras	79.162	149.309	(70.147)	-47%
Equivalentes de efectivo	26.452	-	26.452	NA
<b>Total</b>	<b>106.928</b>	<b>152.672</b>	<b>(45.744)</b>	<b>-30%</b>

- **Caja** disminución en el efectivo 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.

Este rubro presentó un crecimiento entre marzo y abril del 2020 pasó de \$69.268 millones a \$79.162 millones, porque se desembolsó un crédito de tesorería con Bancolombia por valor de \$10.000 millones de pesos.

- **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:** 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

Cuentas por cobrar	Abril		Var	%
	2020	2019		
<b>Corriente</b>	<b>48.878</b>	<b>44.674</b>	<b>4.204</b>	<b>9%</b>
Prestación de servicios	37.193	43.884	(6.691)	-15%
Otras cuentas por cobrar	12.011	1.315	10.696	813%
Deterioro acumulado de cuentas por cobrar	(326)	(525)	199	-38%
<b>No corriente</b>	<b>150</b>	<b>23.310</b>	<b>(23.160)</b>	<b>-99%</b>
Otras cuentas por cobrar	150	23.310	(23.160)	-99%
<b>Total</b>	<b>49.028</b>	<b>67.984</b>	<b>(18.956)</b>	<b>-28%</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 \$4.971 millones, reportando un saldo de \$35.214 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:

Otros activos	Abril		Var	%
	2020	2019		
<b>Corriente</b>	<b>350.389</b>	<b>416.796</b>	<b>(66.407)</b>	<b>-16%</b>
Bienes y servicios pagados por anticipado	2.513	1.379	1.134	82%
Avances y anticipos entregado	175.091	124.874	50.217	40%
Anticipos o saldos a favor por impuestos	10.895	20.592	(9.697)	-47%
Recursos entregados en administración	148.437	249.999	(101.562)	-41%
Depósitos entregados en garantía	1.675	2.822	(1.147)	-41%
Derechos en fideicomisos	11.778	17.130	(5.352)	-31%
<b>No corriente</b>	<b>19.010</b>	<b>22.126</b>	<b>(3.116)</b>	<b>-14%</b>
Propiedades de inversión	10.045	10.113	(68)	-1%
Depreciación acumulada propiedades de inversión	(1.665)	(1.363)	(302)	22%
Activos intangibles	36.486	35.460	1.026	3%
Amortización acumulada activos intangibles	(29.206)	(25.067)	(4.139)	17%
Activos diferidos	3.350	2.983	367	12%
<b>Total otros activos</b>	<b>369.399</b>	<b>438.922</b>	<b>(69.523)</b>	<b>-16%</b>

Las principales variaciones se presentan:

- **Avances y anticipos:** el crecimiento se explica principalmente por los recursos entregados en junio de 2019 a CAF por eur 27 millones equivalentes a \$100.825 millones para la modernización de trenes MAN.
- **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	Abril		Var	%
	2020	2019		
<b>En administración a empresas</b>	<b>7.493</b>	<b>15.097</b>	<b>(7.604)</b>	<b>-50%</b>
ISVIMED	6.344	13.753	(7.409)	-54%
ESU	932	1.343	(411)	-31%
EDU	216	-	216	NA
<b>Encargos fiduciarios administración y pagos</b>	<b>137.634</b>	<b>231.548</b>	<b>(93.914)</b>	<b>-41%</b>
Cable Picacho	99.325	180.864	(81.539)	-45%
Tranvía	23.122	44.146	(21.024)	-48%
Fondo Metropolitano	8.962	-	8.962	NA
Fondo racionalización	4.987	5.054	(67)	-1%
Bus eléctrico	584	735	(151)	-21%
Ferrocarril	401	-	401	NA
Corredor la 80	253	747	(494)	-66%
Trenes	-	1	(1)	-100%
<b>Encargo fiduciario en garantía</b>	<b>3.310</b>	<b>3.355</b>	<b>(45)</b>	<b>-1%</b>
<b>Total recursos en administración</b>	<b>148.437</b>	<b>249.999</b>	<b>(101.562)</b>	<b>-41%</b>

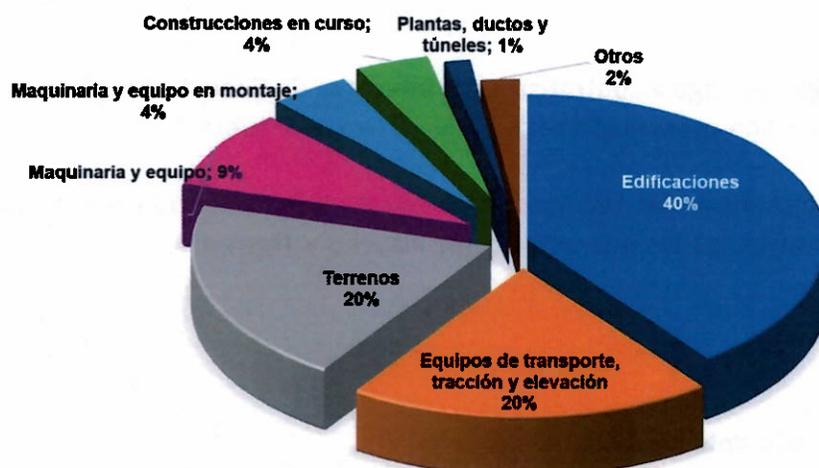
- Recursos entregados a empresas:
  - Los recursos entregados al ISVIMED son destinados para la compra de predios del Proyecto Cable Picacho.
  - Los entregados a la Empresa de Seguridad Urbana a través de un contrato interadministrativo para la prestación de servicios de transporte terrestre automotor 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

Pasivos	Abril		Var	%
	2020	2019		
Préstamos por pagar	6.090.945	6.024.982	65.963	1%
Cuentas por pagar	57.838	87.115	(29.277)	-34%
Beneficios a empleados	36.715	31.877	4.838	15%
Provisiones	5.758	6.032	(274)	-5%
Otros pasivos	207.552	297.026	(89.474)	-30%
<b>Total</b>	<b>6.398.808</b>	<b>6.447.032</b>	<b>(48.224)</b>	<b>-1%</b>

- **Préstamos por pagar:** crece por el reconocimiento de los intereses y el crecimiento de la deuda con la Nación.

En el mes de abril de 2020 se realizaron las siguientes transacciones:

- 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 \$30.215 millones, 16%, el comportamiento se impactó principalmente por la reducción de los viajes en 26,3% los cuales pasaron de 87,4 en abril de 2019 a 64,4 millones de viaje en abril de 2020, por la declaratoria de emergencia sanitaria del COVID-19.

### Costo de ventas de servicios

Presentó un crecimiento de \$1.408 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, 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 \$20.925 millones, principalmente en:

Ejecución de proyectos	2020	2019	variación
Corredor Tranvía Ayacucho	\$ 1.171	\$ 3.095	-62%
Cable Picacho	4.927	9.296	-47%
Corredor la 80	0	450	-100%
<b>TOTAL</b>	<b>\$6.098</b>	<b>\$12.841</b>	

Rentas pignoradas	2020	2019	variación
Gasolina	\$29.550	\$30.793	+4%
Tabaco	\$12.217	\$25.467	-52%
<b>TOTAL</b>	<b>\$41.767</b>	<b>\$56.230</b>	

- Rentas pignoradas de Tabaco: \$13.250 millones, se presentó por el aprovisionamiento de los distribuidores a principio de 2019 por el cierre de Coltabaco; además de los ajustes realizados por el Departamento de Antioquia con el recaudo de diciembre de 2018.
- Rentas pignoradas de gasolina: \$1.243 millones, la disminución en el recaudo del periodo se da por la reducción del consumo que se produjo por las medidas de aislamiento social adoptadas para hacerle frente a la pandemia del COVID-19.

### **Gastos no operacionales**

Creció en \$8.727 millones, principalmente en el rubro de 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 \$26.278 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).