



Grant Thornton

FAST & ABS Auditores

An instinct for growth™

Dictamen del revisor fiscal

**Grant Thornton Fast & Abs Auditores
y Consultores Ltda.**

NIT 800.159.484-7

Carrera 43 A No. 7 – 50 A Of. 612

Medellin - Colombia

T +57 4 444 6790

F +57 4 312 2040

E informedellin@co.gt.com

www.gtcolombia.com

A los señores accionistas de TERMINALES DE TRANSPORTE DE MEDELLÍN S.A

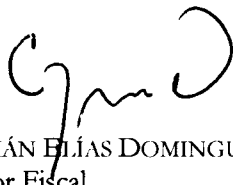
1. He auditado los balances generales de **TERMINALES DE TRANSPORTE DE MEDELLÍN S.A** al 31 de diciembre de 2014 y los estados de actividad financiera, económica, social y ambiental, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, junto con las notas explicativas a dichos estados financieros que incluyen el resumen de las políticas contables más significativas por los años terminados en esas fechas. La administración de **TERMINALES DE TRANSPORTE DE MEDELLÍN S.A.** es responsable de la preparación y adecuada presentación de los estados financieros y sus notas explicativas de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación de los estados financieros, para que estén libres de errores de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias. Los estados financieros del año 2013 fueron dictaminados por otro Revisor Fiscal, quien emitió una opinión sin salvedades con fecha de 25 de febrero de 2014. Una de mis funciones consiste en examinarlos y expresar una opinión sobre ellos.

La firma Grant Thornton Fast & Abs Auditores y Consultores Ltda, fue nombrada como revisor fiscal de **TERMINALES DE TRANSPORTE DE MEDELLÍN S.A** el día 19 de Marzo de 2014 por la Asamblea General de Accionistas según consta en el Acta No.57. La Administración llevó a cabo el registro ante la Cámara de Comercio de Medellín y la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales el día 5 de agosto de 2014.

2. Obtuve las informaciones requeridas para cumplir mis funciones de revisor fiscal y llevé a cabo mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe mi examen para obtener una certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales. Una auditoría de estados financieros incluye, entre otros procedimientos, el examen, sobre una base selectiva de la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación de riesgo de errores materiales en estos. En el proceso de realizar esta evaluación de riesgo, el revisor fiscal debe considerar los controles internos relevantes para que la entidad prepare y presente adecuadamente los estados financieros, para luego diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias. Además, incluye una evaluación del uso apropiado de los principios de contabilidad y de la razonabilidad de las estimaciones contables significativas hechas

por la administración de la Sociedad **TERMINALES DE TRANSPORTE DE MEDELLÍN S.A** y de la presentación completa de los estados financieros en conjunto. Considero que mis exámenes me proporcionan una base razonable para fundamentar la opinión que sobre los estados financieros expreso más adelante.

3. Los estados financieros mencionados en el primer párrafo, tomados fielmente de los libros de contabilidad y adjuntos a este dictamen, presentan razonablemente la situación financiera de **TERMINALES DE TRANSPORTE DE MEDELLÍN S.A** al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, uniformemente aplicados y con las instrucciones impartidas por la Contaduría General de la Nación.
4. Con base en las pruebas de auditoría realizadas por mí durante el 2014, informo que:
 - a. Durante 2014, **TERMINALES DE TRANSPORTE DE MEDELLÍN S.A** llevó su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustaron a los estatutos, a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas, los libros de actas y de registro de acciones se llevaron y se conservaron debidamente; existen y se observaron medidas adecuadas de control interno de conservación y custodia de los bienes y los de terceros que están en su poder.
 - b. Existe la debida concordancia entre los estados financieros, sus notas explicativas y el Informe de Gestión que los Administradores presentan a consideración del máximo órgano social.
 - c. La información contenida en los formularios de autoliquidación de aportes al Sistema General de Seguridad Social es correcta y que la Sociedad no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema.
 - d. No tengo evidencia de restricciones impuestas por la Administración de la Compañía a la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores (Parágrafo 2°, del Artículo 87 de la Ley 1676 de 2013).



GERMÁN ELÍAS DOMÍNGUEZ DÍAZ
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional 173403-T
Designado por Grant Thornton Fast & Abs Auditores y Consultores Ltda

Medellín,
6 de Marzo de 2015

CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

18 de marzo de 2015


Los suscritos Representante Legal y Contador de Terminales de Transporte de Medellín S. A.

Certificamos que:

Los estados financieros 31 de diciembre de 2014 y 2013, han sido fielmente tomados de los registros contables de la sociedad y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a) Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el año terminado en esa fecha.
- b) Todos los hechos económicos realizados por la Compañía durante el año terminado al 31 de diciembre de 2014 han sido reconocidos en los estados financieros.
- c) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.
- d) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.
- e) Todos los hechos económicos que afectan la Sociedad han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.


Carlos Alberto Molina Gómez
Representante Legal


Luis Fernando Cano Muñoz
Contador TP 19899-T

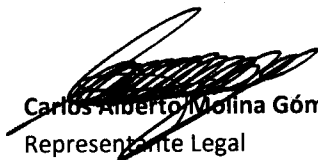
Terminales de Transporte de Medellín S.A.

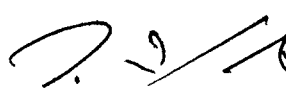
Balances Generales


(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	31 de diciembre	
		2014	2013
<u>Activos</u>			
Activos Corrientes			
Disponible	3	\$ 6.778.595	\$ 5.768.832
Inversiones administración de liquidez	4	<u>7.465.013</u>	<u>4.370.979</u>
Equivalentes de efectivo		14.243.608	10.139.811
Deudores, neto	5	419.216	513.660
Bienes y servicios pagados por anticipado	8	114.489	150.576
Total de los activos corrientes		14.777.313	10.804.047
Activos no corrientes			
Propiedades planta y equipo, neto	6	39.720.611	40.128.963
Inversiones patrimoniales, neto	7	-	-
Otros activos	9	3.167.625	3.005.015
Valorizaciones de activos	10	82.988.373	62.151.648
Total de los activos no corrientes		<u>125.876.609</u>	<u>105.285.626</u>
Total de los activos		<u>\$ 140.653.922</u>	<u>\$ 116.089.673</u>
Pasivos corrientes			
Operaciones de financiamientos	11	27.086	-
Cuentas por pagar	12	2.962.021	2.800.482
Obligaciones laborales	14	498.526	469.350
Total de los pasivos corrientes		3.487.633	3.269.832
Pasivos no corrientes			
Obligaciones laborales	14	293.115	306.992
Pasivos estimados	15	1.884.055	1.639.647
Otros pasivos	16	275.308	631
Total de los pasivos no corrientes		2.452.478	1.947.270
Total de los pasivos		5.940.111	5.217.102
Patrimonio de los accionistas	17	<u>134.713.811</u>	<u>110.872.571</u>
Total de los pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>\$ 140.653.922</u>	<u>\$ 116.089.673</u>
Cuentas de orden:	18		
Deudoras		20.647.570	20.616.635
Acreedoras		<u>42.820.471</u>	<u>42.831.732</u>
Total cuentas de orden		<u>\$ 63.468.041</u>	<u>\$ 63.448.367</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Carlos Alberto Molina Gómez
 Representante Legal
 certificación Adjunta)


Luis Fernando Cano Muñoz
 Contador TP 19899-T
 (Ver certificación Adjunta)


German Elías Domínguez Díaz
 Revisor Fiscal TP 173403-T Ver
 Designado por Grant Thornton
 Fast & Abs Auditores
 (Ver Dictamen adjunto)

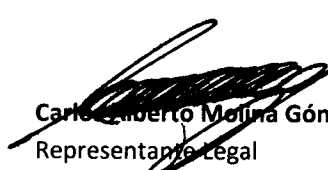
Terminales de Transporte de Medellín S.A.

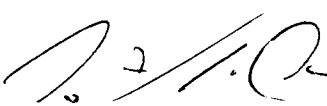
Estado de la actividad financiera económica social y ambiental


(Expresados en miles de pesos colombianos, excepto la utilidad por acción)

		<u>Enero 1 al 31 de diciembre</u>	
	Notas	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta de servicios	19	18.201.999	16.023.294
Costo de prestación del servicio	20	<u>(10.047.559)</u>	<u>(8.692.352)</u>
Utilidad bruta		8.154.440	7.330.942
Gastos operacionales	21		
De administración provisiones y agotamiento		<u>(5.752.981)</u>	<u>(5.862.894)</u>
Utilidad Operacional		2.401.459	1.468.048
Otros ingresos (egresos)			
Ingresos no operacionales	22	1.770.739	1.483.050
Egresos no operacionales	23	<u>(143.989)</u>	<u>(152.964)</u>
Utilidad antes de provisión para impuestos		4.028.209	2.798.134
Provisión para impuesto sobre la renta	13	(1.023.694)	(362.491)
Utilidad neta		<u>3.004.515</u>	<u>2.435.643</u>
Utilidad por acción		\$ 128	\$ 104

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Carlos Roberto Molina Gómez
Representante Legal
(Ver certificación Adjunta)


Luis Fernando Cano Muñoz
Contador TP 19899-T
(Ver certificación Adjunta)


German Elías Domínguez Díaz
Revisor Fiscal TP 173403-T
Designado por Grant Thornton
Fast & Abs Auditores
(Ver Dictamen adjunto)

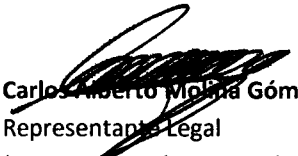
Terminales de Transporte de Medellín S.A.


Estado de Cambios en el Patrimonio


(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas de ley	Reservas ocasionales	Total reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultados del ejercicio	Superávit por valorizaciones	Revalorización del patrimonio	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2012	<u>\$ 23.442.672</u>	<u>\$ 3.872.075</u>	<u>\$ 4.546.264</u>	<u>\$ 1.293.038</u>	<u>\$ 5.839.302</u>	<u>\$ (2.419.143)</u>	<u>\$ 3.132.757</u>	<u>\$ 60.838.272</u>	<u>\$ 12.417.617</u>	<u>\$ 107.123.552</u>
Apropiaciones	-	-	2.816.765	-	2.816.765	315.992	-3.132.757	-	-	-
Valorizaciones	-	-	-	-	-	-	-	1.313.376	-	1.313.376
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	2.436.643	-	-	2.435.643
Saldo a 31 de diciembre de 2013	<u>23.442.672</u>	<u>3.872.075</u>	<u>7.363.029</u>	<u>1.293.038</u>	<u>8.656.067</u>	<u>-2.103.151</u>	<u>2.435.643</u>	<u>62.151.648</u>	<u>12.417.617</u>	<u>110.872.571</u>
Apropiaciones	-	-	243.654	-	243.654	2.191.989	(2.435.643)	-	-	-
Valorizaciones	-	-	-	-	-	-	-	20.836.725	-	20.836.725
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	3.004.515	-	-	\$ 3.004.515
Saldo a 31 de diciembre de 2014	<u>\$ 23.442.672</u>	<u>\$ 3.872.075</u>	<u>\$ 7.606.683</u>	<u>\$ 1.293.038</u>	<u>\$ 8.899.721</u>	<u>\$ 88.838</u>	<u>\$ 3.004.515</u>	<u>\$ 82.988.373</u>	<u>\$ 12.417.617</u>	<u>\$ 134.713.811</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Carlos Alberto Molina Gómez
 Representante Legal
 (Ver certificación Adjunta)


Luis Fernando Cano Muñoz
 Contador TP 19899-T
 (Ver certificación Adjunta)


German Elías Domínguez Díaz
 Revisor Fiscal TP 173403-T
 Designado por Grant Thornton
 Fast & Abs Auditores
 (Ver Dictamen adjunto)

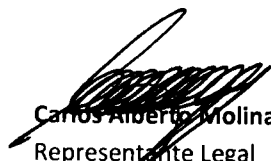
Terminales de Transporte de Medellín S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

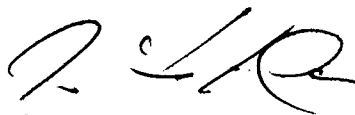
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 3.004.515	\$ 2.435.643
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las operaciones		
Depreciación	1.986.491	1.729.770
Amortización de pensiones y bonos pensionales	273.669	184.213
Amortización de otros activos	130.358	89.811
Amortización de diferidos	-	37.535
Provisión de deudores	54.618	25.772
Recuperación de provisión de contingencias	(9.972)	(12.240)
Recuperación de provisión de propiedad, planta y equipo	<u>(1.002.878)</u>	<u>(642.016)</u>
	4.436.801	3.848.488
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Deudores	39.826	(110.687)
Gastos pagados por anticipado	36.087	(76.632)
Cuentas por pagar	161.539	(446.260)
Obligaciones laborales	15.299	113.211
Pasivos estimados	(19.289)	-
Impuesto al patrimonio	-	-
Otros pasivos	<u>274.673</u>	<u>(16.194)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	4.944.936	3.311.926
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(639.386)	(2.711.283)
Adquisición de otros activos	<u>(228.839)</u>	<u>(374.367)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(868.225)	(3.085.650)
Efectivo provisto en actividades de financiación	27.086	(30.603)
AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>4.103.797</u>	<u>195.673</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
AL INICIO DEL AÑO	10.139.811	9.944.138
AL FIN DEL AÑO	<u>14.243.608</u>	<u>10.139.811</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Carlos Alberto Molina Gómez
Representante Legal
(Ver certificación Adjunta)



Luis Fernando Cano Muñoz
Contador TP 19899-T
(Ver certificación Adjunta)

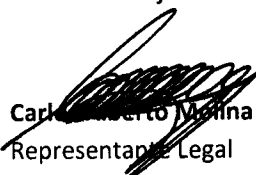


German Elías Domínguez Díaz
Revisor Fiscal TP 173403-T
Designado por Grant Thornton
Fast & Abs Auditores
(Ver Dictamen adjunto)

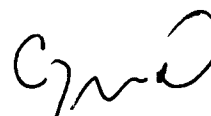
Terminales de Transporte de Medellín S.A.
Estado de Cambios en la Situación Financiera
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	2014	2013
CAPITAL DE TRABAJO OBTENIDO DE:		
Capital de trabajo provisto por las operaciones del año:		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 3.004.515	\$ 2.435.643
Más (menos) partidas que no afectan capital de trabajo:		
Depreciación	1.986.491	1.729.770
Amortización de pensiones y bonos pensionales	273.669	184.213
Amortización de otros activos	130.358	89.811
Amortización de diferidos	-	37.535
Recuperación de provisión de contingencias	(9.972)	(12.240)
Recuperación de provisiones	(1.002.878)	<u>(642.016)</u>
Capital de trabajo provisto por las operaciones	4.382.183	3.822.716
Retiro de propiedades y equipo	-	-
Aumento de obligaciones laborales	-	8.532
Aumento de otros pasivos	<u>274.673</u>	<u>-</u>
TOTAL CAPITAL DE TRABAJO PROVISTO POR LAS OPERACIONES	4.656.856	3.831.248
CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN :		
Adquisición de propiedades y equipo	639.386	2.711.283
Impuesto al patrimonio	-	361.975
Aumento de otros activos	228.839	374.367
Disminución en pasivos estimados	19.289	-
Disminución en otros pasivos	-	16.194
Disminución obligaciones laborales	<u>13.877</u>	<u>-</u>
TOTAL APLICACIÓN DE RECURSOS FINANCIEROS	<u>901.391</u>	<u>3.463.819</u>
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>3.755.465</u>	<u>367.429</u>
CAMBIOS NETOS EN LOS ELEMENTOS DEL CAPITAL DE TRABAJO		
Aumento (disminución) del activo corriente:		
Disponible y equivalentes de efectivo	4.103.797	4.119.488
Inversiones	(94.444)	(3.923.815)
Deudores	(36.087)	84.915
Gastos pagados por anticipado	<u>-</u>	<u>76.632</u>
Disminución (aumento) del pasivo corriente		
Operaciones de financiamiento	(27.086)	30.603
Cuentas por pagar	(161.539)	84.285
Obligaciones laborales	<u>(29.176)</u>	<u>(104.679)</u>
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>3.755.465</u>	<u>367.429</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Carlos Alberto Molina Gómez
Representante Legal
(Ver certificación Adjunta)


Luis Fernando Cano Muñoz
Contador TP 19899-T
(Ver certificación Adjunta)


German Eías Domínguez Díaz
Revisor Físcal TP 173403-T
Designado por Grant Thornton
Fast & Abs Auditores
(Ver Dictamen adjunto)

Terminales de Transporte de Medellín S.A.

Notas a los Estados Financieros

Nota 1 – Entidad y Objeto Social

Terminales de Transporte de Medellín S.A., es una sociedad anónima y clasificada legalmente como sociedad por acciones de carácter mixto, del orden municipal, asimilada a Empresa Industrial y Comercial del Estado, fue creada mediante escritura pública de constitución número 1693 otorgada en la Notaría 10ª. de Medellín el 13 de julio de 1977.

La Sociedad tiene por objeto social contribuir a la solución del transporte público y a la mejor prestación del mismo así:

- a. Mediante la construcción, organización, administración, explotación, y operación de terminales de transporte terrestre automotor y demás modalidades de transporte público, para el Área Metropolitana, el Departamento de Antioquia, demás municipios del país y fuera de él.
- b. Mediante la administración y explotación de zonas de establecimiento regulado, en espacios públicos, parqueaderos y estacionamientos de comercio destinados al parqueo, custodia, conservación, salvaguarda, cuidado y vigilancia de vehículos automotores de toda clase, así como de vehículos inmovilizados por infracciones de tránsito o por cualquier otro motivo. De igual manera, se encargará del arrastre de los vehículos, remolque, traslado, transporte y acarreo de los mismos, mediante el uso de grúas o de cualquier otro medio.
- c. Mediante la adquisición y explotación económica de depósitos de buses, taxis y cualquier otra clase de vehículos; talleres de conversión; ejecución de proyectos de comercialización de gas natural vehicular, gasolina, ACPM y biocombustibles.
- d. Por medio de la asesoría a terceros en materia de construcción, organización, administración, explotación y operación de terminales de transporte terrestre automotor y demás modalidades de transporte público para el Área Metropolitana, el Departamento de Antioquia, demás municipios del país y fuera de él; y en materia de administración y explotación de parqueaderos y establecimientos de comercio destinados a parqueo de vehículos automotores.
- e. Mediante la construcción, administración, explotación económica, mantenimiento y operación de sistemas de transporte por cable de pasajeros, carga o mixtos para el área metropolitana: el departamento de Antioquia, demás municipios del país y fuera de él.
- f. Mediante la construcción, administración, explotación económica, mantenimiento y operación de sistemas integrados de transporte masivo y sus negocios relacionados para el área metropolitana, el departamento de Antioquia, demás municipios del país y fuera de él.
- g. Mediante la implementación, operación y explotación económica de las soluciones tecnológicas que apoyan las actividades de su objeto social.

En cumplimiento de su objeto la Sociedad puede desarrollar proyectos inmobiliarios, adquirir, enajenar y explotar toda clase de bienes muebles e inmuebles que tengan como propósito

actividades complementarias o conexas a las del objeto de la Sociedad, tomarlos o darlos en arrendamiento, pignorarlos e hipotecarlos, según el caso, ofrecer los mismos como garantía de sus obligaciones, girar, aceptar, otorgar, garantizar, crear y endosar toda clase de títulos valores; recibir dinero en mutuo, con o sin interés, contratar empréstitos bancarios con o sin garantía, adquirir o negociar acciones, cuotas de capital o partes de interés en otras sociedades, dentro o fuera del país.

Para el desarrollo de su objeto social, la Sociedad, podrá celebrar todo tipo de contratos o asociarse o formar consorcios con otras personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, prestadoras de transporte público o que tengan por objeto actividades similares, complementarias o conexas a las del objeto de la sociedad, con el fin de lograr la universalidad, calidad y eficacia en la prestación del transporte público.

Con el igual propósito podrá realizar alianzas estratégicas, asociaciones a riesgo compartido y suscribir cualquier tipo de convenio o contratos de colaboración empresarial, que le permitan el cumplimiento de su objetivo; participar en actividades para el fomento de la innovación, investigación científica y el desarrollo tecnológico, en los campos relacionados con el servicio de transporte público, que constituyen su objeto y suscribir convenios para ofrecer o recibir cooperación técnica, de conformidad con las normas vigentes sobre la materia; y en general, todas aquellas actividades que se encuentren dentro de su objeto social o sean necesarias para el cumplimiento de sus fines.

En el momento se tienen firmados convenios interadministrativos con el Municipio de Medellín para administrar la operación de las zonas de estacionamiento regulado y el arrastre y custodia de los vehículos inmovilizados por la Secretaría de Movilidad, las escaleras eléctricas del barrio La Independencia y el teleférico de San Sebastián de Palmitas; también se tuvo un convenio interadministrativo con el Municipio de Envigado para administrar y operar sus zonas de estacionamiento regulado, el cual terminó el 15-11-2014.

La Sociedad tiene su domicilio en la ciudad de Medellín y estatutariamente tiene una duración de 90 años, es decir, hasta el 13 de julio del año 2067.

Nota 2 – Principales políticas.

Para los registros contables y preparación de sus estados financieros, Terminales de Transporte de Medellín S.A., siguen las normas prescritas por la Contaduría General de la Nación, a través de la Resolución 356 del 5 de septiembre de 2007, denominado Régimen de Contabilidad Pública que está conformado por el Plan General de Contabilidad Pública, el Manual de Procedimientos y la Doctrina Contable Pública y las normas que lo modifiquen o adicionen.

Las tasas de uso de los terminales, están reguladas por el Ministerio del Transporte.

Reclasificaciones en los estados financieros

Algunas cifras incluidas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron reclasificadas para fines comparativos, y se presentan bajo las denominaciones de las cuentas señaladas en Catálogo General de Contabilidad Pública.

A continuación se describen las principales políticas y prácticas que la Empresa ha adoptado en concordancia con lo anterior:

Unidad monetaria - De acuerdo con las disposiciones legales, la unidad monetaria utilizada por la Empresa para la preparación de sus estados financieros es el peso colombiano.

Período contable - La Empresa tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, al 31 de diciembre.

Clasificación de activos y pasivos - Los activos y pasivos se clasifican, según el uso a que se destinan o según su grado de realización, exigibilidad o liquidación, en términos de tiempos y valores.

Para tal efecto se entiende como activos y pasivos corrientes aquellas sumas que serán realizables o exigibles, respectivamente, en un plazo no mayor a un año.

Estado de flujos de efectivo y equivalentes de efectivo - El estado de flujos de efectivo se ha preparado de acuerdo al método indirecto, y para efectos de su presentación, el efectivo en caja y bancos y las inversiones negociables de alta liquidez con vencimientos corrientes, son considerados como efectivo y equivalentes de efectivo.

Inversiones -

Inversiones de administración de liquidez - Corresponden a inversiones en instrumentos de renta fija, de fácil liquidación en el corto plazo, los cuales se presentan a su valor de mercado y el efecto de la valoración de estos instrumentos es registrado en el estado de resultados.

Inversiones patrimoniales por el método del costo - Las inversiones en acciones en Empresas no controladas se registran a su costo de adquisición y posteriormente se actualizan por el valor intrínseco. El exceso del valor intrínseco sobre el costo ajustado al cierre del ejercicio es contabilizado como valorización, con crédito a la cuenta patrimonial de superávit por valorizaciones. Si al cierre del ejercicio el valor intrínseco es menor que el costo ajustado, una vez agotado el superávit por valorizaciones, los defectos se reconocen mediante provisiones con cargo a los resultados del ejercicio.

Deudores - Representan principalmente los valores por cobrar por conceptos de cánones de arrendamiento, anticipos por impuestos, rendimientos de cuentas por cobrar y cuotas partes pensionales.

Provisión para deudores - La provisión para cuentas de dudoso recaudo se revisa y actualiza al fin de cada ejercicio, con base en análisis de edades de saldos y evaluaciones de la cobrabilidad de las cuentas individuales efectuadas por la Administración.

Propiedades y equipo, neto - Las propiedades y equipo se contabilizan al costo histórico ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2000. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a los resultados del año a medida que se causan, en tanto que las mejoras y adiciones se cargan al costo de los activos.

Las ventas y retiros de tales activos se descargan al costo neto ajustado respectivo, y las diferencias entre el precio de venta y el costo neto ajustado se llevan a resultados.

La depreciación se calcula sobre el costo ajustado por inflación, según el método de línea recta, con base en la vida útil de los activos establecida en el Plan General de Contabilidad Pública, para las edificaciones 50 años, muebles y enseres 10 años y equipo de cómputo 5 años. La Empresa estableció una vida útil inferior a la recomendada por el Régimen de Contabilidad Pública, teniendo en consideración la duración de los activos y su obsolescencia tecnológica, esta política de depreciación establece una vida útil de 10 años para la maquinaria y equipo y de 5 años para los vehículos y el equipo de comunicación.

Diferidos -

Gastos pagados por anticipado - Son principalmente partidas monetarias como las primas de seguros, que se amortizan con base en su causación.

Cargos diferidos - Comprenden los desembolsos incurridos en las mejoras a propiedades ajenas, las cuales son amortizadas en un período de 2 años.

Valorizaciones y provisiones de activos - De conformidad con normas legales, el valor comercial de las propiedades y equipo, poseídos al final del período, debe ser reconocido en los estados financieros sobre bases técnicas apropiadas. Las valorizaciones de activos, que forman parte del patrimonio corresponden a la diferencia presentada entre el valor comercial establecido en el avalúo técnico y el valor neto en libros de los inmuebles de la Terminal del Norte.

Las provisiones para protección de activos son el resultado de la comparación del valor comercial establecido entre en el avalúo técnico de los inmuebles de la Terminal del Sur.

El avalúo técnico de los bienes raíces fue realizado en diciembre de 2014, por una entidad externa e idónea.

Impuesto sobre la renta - El impuesto sobre la renta se determina con base en la utilidad gravable o renta presuntiva, la que sea mayor. La provisión para impuesto sobre la renta llevada a resultados incluye el impuesto sobre la renta gravable del ejercicio. Además, se registra como impuesto de renta diferido el efecto de las diferencias temporales entre libros e impuestos en el tratamiento de ciertas partidas, siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán.

Impuesto al patrimonio - De acuerdo con lo establecido por la Ley que regula los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia y las alternativas de registro contable allí establecidas, la Empresa optó por registrar este impuesto contra la cuenta revalorización del patrimonio.

Obligaciones laborales - El pasivo corresponde a las obligaciones que la Empresa tiene por concepto de las prestaciones legales y extralegales con sus empleados. Las obligaciones laborales son ajustadas con base en lo dispuesto por las normas legales. La Empresa cubre su obligación de pensiones a través del pago de aportes a Colpensiones para los empleados afiliados al régimen de prima media a los fondos privados de pensiones, en los términos y condiciones previstos en la Ley.

Los ajustes anuales del pasivo por pensiones de jubilación, directamente a cargo de la Empresa, se hacen con base en estudios actuariales ceñidos a las normas legales. El pasivo correspondiente se amortiza gradualmente con cargo a resultados, de acuerdo con disposiciones legales, de tal manera que al 2024 el pasivo actuarial esté totalmente amortizado.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos - Los ingresos provenientes de la prestación de servicios se reconocen durante el período contractual o cuando se prestan los servicios. Los costos y gastos se registran con base en causación.

Cuentas de orden - Se registran bajo cuentas de orden los derechos y responsabilidades contingentes, tales como litigios, demandas y compromisos contractuales. Por otra parte, se utilizan cuentas de orden denominadas fiscales para registrar diferencias entre los valores contables y los valores para efectos fiscales.

Estimaciones contables - Para la preparación de los estados financieros, la Administración requiere hacer ciertas estimaciones que afectan los montos de los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos reportados durante cada período y cuyo monto definitivo puede diferir del estimado.

Materialidad - El reconocimiento y presentación de los hechos económicos se hacen de acuerdo con su importancia relativa.

Un hecho económico es material cuando debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información.

Convergencia a normas internacionales de información financiera

El 8 de septiembre de 2014 la Contaduría General de la Nación expidió la Resolución 414, mediante la cual incorpora como parte integrante del Régimen de Contabilidad Pública el Marco Conceptual y las Normas para el Reconocimiento, Medición, Revelación y Presentación de los Hechos Económicos para su aplicación en las empresas que no coticen en el mercado de valores, no capten y administren ahorro del público, grupo en cual se ubica Terminales de Transporte de Medellín S. A.

Esta resolución establece el siguiente cronograma de aplicación:

1. Período de preparación obligatoria, hasta diciembre 31 de 2014.
2. Período de transición comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2015
3. Período de aplicación entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2016.

La Contaduría Expidió el instructivo 002 del 8 de septiembre de 2014, el cual imparte las instrucciones generales para la elaboración del estado de situación financiera de apertura, los estados financieros del final de período de transición y los primeros estados financieros de propósito general para el nuevo marco normativo.

Nota 3 – Efectivo y equivalente de efectivo.

El saldo a 31 de diciembre correspondía a:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	\$ 87.300	\$ 77.300
Bancos y corporaciones	<u>6.691.295</u>	<u>5.691.532</u>
	<u>\$ 6.778.595</u>	<u>\$ 5.768.832</u>

En el efectivo están incluidos para el año 2014 \$2.144.633 y para el 2013 \$2.042.594 de los convenios celebrados con el Municipio de Medellín.

Efectivo propio	\$ 4.633.962	\$ 3.726.238
efectivo de los convenios con el Municipio de Medellín	<u>2.144.633</u>	<u>2.042.594</u>
	<u>\$ 6.778.595</u>	<u>\$ 5.768.832</u>

Sobre estos valores no existe restricción para su disponibilidad.

Nota 4 – Inversiones administración de liquidez.

El saldo a 31 de diciembre comprendía:

		Valorizado a precio de mercado	Valorizado a precio de mercado
BANCOLOMBIA	CDT	2.081.215	3.071.023
FIDUCIARIA BANCOLOMBIA	Fiducias de inversión	1.920.714	9.072
BANCO GNB SUDAMERIS	CDT	1.112.664	-
CORBANCA	CDT	1.011.297	504.954
CORFICOLOMBIANA	Fiducias de inversión	731.307	302.513
MINISTERIO DE HACIENDA	TES	506.160	483.417
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE	Fiducias de inversión	101.656	-
Total Portafolio De Inversiones		\$ 7.465.013	\$ 4.370.979

La rentabilidad promedio de estas inversiones es de 3.66%

Nota 5 – Deudores, Neto.

	2014	2013
Otros (1)	\$ 250.610	\$ 228.139
Deudas de difícil cobro (2)	97.975	40.475
Prestación de servicios	81.238	-
Cuotas partes de pensiones	36.830	27.348
Arrendamientos	27.668	133.281
Créditos a empleados	13.143	16.469
Anticipos o saldos a favor por impuestos	7.969	50.179
Responsabilidades fiscales	1.758	2.664
Recursos entregados en administración	-	58.462
Total deudores	\$ 517.191	\$ 557.017
Menos - provisión para protección deudores	(97.975)	(43.357)
Deudores, neto	\$ 419.216	\$ 513.660
Porción corriente	419.216	513.660

(1) Otros deudores

Municipio De Envigado	\$ 111.163	\$ 222.440
Municipio de Medellín	69.420	-
Fiduciaria Central. Fideicomiso PAD. Unidad de Actuación Urbana	61.024	-
Master Video S.A.S.	4.430	2.239
Otros Menores	4.573	3.460
	\$ 250.610	\$ 228.139

(2) Deudas de difícil cobro

Morales Hernandez Diana Julieth	\$ 47.963	\$ 24.853
Castañeda Vásquez Jorge Ivan	21.882	-
Profesionales En Turismo S.A.	19.129	15.622
Hotel De Marca S.A.S.	6.461	-
Hoyos Vargas Patricia Elena	2.540	-
	\$ 97.975	\$ 40.475

El movimiento de la provisión para deudores fue:

Saldo al inicio del año	\$ 43.357	\$ 37.757
(-) Castigos	-	(20.172)
(+) Provisiones	54.618	25.772
	\$ 97.975	\$ 43.357

Nota 6 – Propiedades y equipo, Neto.

	Edificaciones	Equipo de comunicación y computo	Propiedades planta y equipo en montaje	Muebles y enseres	Construcciones en curso	Equipo de transporte	Maquinaria y equipo	Terrenos	Propiedades, planta y equipo en tránsito	Total
Costo 31 de diciembre de 2013	\$ 57.242.165	\$ 3.816.732	\$ 402.000	\$ 785.672	\$ 437.679	\$ 573.210	\$ 347.249	\$ 291.567	\$ -	63.896.274
Depreciaciones	(19.596.454)	(2.185.788)	-	(651.724)	-	(153.730)	(176.737)	-	-	(22.764.433)
Provisiones	(1.002.878)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.002.878)
Neto a 31 de diciembre de 2013	36.642.833	1.630.944	402.000	133.948	437.679	419.480	170.512	291.567	-	40.128.963
Compras y adiciones	-	19.955	-	938	495.900	82.773	-	-	40.120	639.686
Reclasificaciones	282.040	(1.151.067)	926.555	45.945	(201.051)	-	25.087	-	-	(72.491)
Recuperación de provisiones	1.002.878	-	-	-	-	-	-	-	-	1.002.878
Retiro por venta	-	-	-	-	-	(51.370)	-	-	-	(51.370)
Cargo por depreciación	(1.499.277)	(284.643)	-	(46.665)	-	(105.094)	(50.812)	-	-	(1.986.491)
Depreciación - traslado o venta	8.066	-	-	-	-	51.370	-	-	-	59.436
Neto a 31 de diciembre de 2014	36.436.540	215.189	1.328.555	134.166	732.528	397.159	144.787	291.567	40.120	39.720.611
Valor neto de bienes entregados en comodato	62.066	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	36.498.606	-	-	-	-	-	-	291.567	-	-
Avalúo 31-12-2014	\$ 69.327.760	-	-	-	-	-	-	50.450.786	-	119.778.546
Valorización	\$ 32.829.154	-	-	-	-	-	-	\$ 50.159.219	\$ -	\$ 82.988.373

Las propiedades y equipos se encuentran libres de gravamen y por consiguiente son de plena propiedad de la Sociedad.

El gasto por depreciación el 2014 y 2013 fue de \$1.986.491 y \$1.729.770.

Nota 7 – Inversiones permanentes, Neto.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
El saldo a 31 de diciembre comprendía:		
Metro Plus S.A. (1)	\$ 116.467	\$ 116.467
Aportes en Precooperativa Preservir	-	1.601
Provisión para protección de inversiones	<u>(116.467)</u>	<u>(118.068)</u>
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

A 31 de diciembre de 2014, la Empresa poseía 304.000 acciones con una participación minoritaria, con un valor nominal de \$383.12. Sobre esta inversión patrimonial no existe certeza de retorno positivo, razón por la cual sido provisionado en el 100%.

Nota 8 – Bienes y servicios pagados por anticipado.

El saldo a 31 de diciembre comprendía:

Seguros	\$ 107.295	\$ 150.576
Sueldos y salarios	<u>7.194</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 114.489</u>	<u>\$ 150.576</u>
Porción corriente	114.489	150.576
Porción no corriente	<u>-</u>	<u>-</u>

Nota 9 – Otros activos, neto.

El saldo a 31 de diciembre comprendía:

Derechos - fideicomisos de administración	\$ 2.841.189	\$ 2.612.350
Software	1.143.775	1.143.775
Bienes entregados a terceros	72.190	-
Intangibles - Derechos	46.400	-
amortización de bienes entregados a terceros	(10.124)	-
Intangibles - Derechos - amortización acumulada	(46.400)	-
Software - amortización acumulada	<u>(879.405)</u>	<u>(751.110)</u>
	<u>\$ 3.167.625</u>	<u>\$ 3.005.015</u>

Nota 10 – Valorizaciones.

El saldo a 31 de diciembre comprendía:

	2014	2013
Inmuebles	82.988.373	62.144.676
Equipo de transporte	-	6.972
	<u>\$ 82.988.373</u>	<u>\$ 62.151.648</u>

La valorización de inmuebles se determinó con base el avalúo para fines contables realizado en el mes de diciembre de 2014 por la Lonja de Propiedad Raíz de Medellín y Antioquia, entidad externa e idónea.

Nota 11 – Operaciones de financiamiento.

El saldo de operaciones de financiamiento correspondía al saldo crédito contable de la cuenta corriente en Bancolombia.

Sobregiros	<u>\$ 27.086</u>	<u>\$ -</u>
------------	------------------	-------------

Nota 12 – Cuentas por pagar.

El saldo a 31 de diciembre comprendía:

Recursos Recibidos en administración (1)	\$ 2.144.633	\$ 2.042.594
Impuesto de renta y complementaria (Ver Nota 13)	299.449	522.340
Adquisición de bienes y servicios	-	-
Acreedores	161.638	31.030
Impuesto al valor agregado (IVA)	164.465	105.985
Dividendos por pagar	30.194	30.194
Retención en la fuente	76.103	68.339
Créditos judiciales	85.539	-
	<u>\$ 2.962.021</u>	<u>\$ 2.800.482</u>
(-)Porción corriente	2.962.021	2.800.482

(1) Recursos recibidos en administración.

Convenio Parquímetros arrastre y custodia	\$ 1.571.504	\$ 1.770.255
Convenio Teleférico San Sebastián de Palmitas	449.392	84.998
Convenio Escaleras Eléctricas	117.327	187.341
Otros	6.410	-
	<u>\$ 2.144.633</u>	<u>\$ 2.042.594</u>