

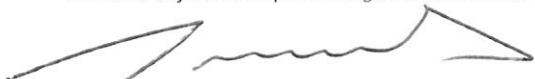


EMPRESAS VARIAS DE MEDELLÍN S.A. E.S.P.

Estado de situación financiera, estado del
resultado integral y notas explicativas al
31 de julio de 2019 y 2018

	Nota	2019 Julio	2018 Julio
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo, neto	2	101,035,691,655	92,832,699,143
Otros activos intangibles		32,183,245	104,719,786
Activos por derechos de uso	3	70,978,455,452	-
Activo por impuesto diferido	4	15,431,684,894	20,310,845,283
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	3,937,776,090	2,712,344,466
Otros activos financieros	6	12,564,878,832	14,311,888,492
Otros activos		784,723,888	817,235,468
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	12,451,244,505	-
Total activo no corriente		217,216,638,561	131,089,732,638
Activo corriente			
Inventarios		295,982,850	481,540,958
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	86,748,271,965	46,623,136,737
Activos por impuesto sobre la renta corriente	8	22,800,422,404	16,444,241,803
Otros activos financieros	6	28,770,951,166	38,947,046,403
Otros activos		2,840,874,266	3,463,180,456
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	61,027,116,423	89,710,489,836
Total activo corriente		202,483,619,074	195,669,636,193
TOTAL ACTIVO		419,700,257,635	326,759,368,831
PASIVO Y PATRIMONIO			
Patrimonio			
Capital emitido	9	46,540,036,000	46,540,036,000
Prima en colocación de acciones		19,188,915,894	19,188,915,894
Reservas		18,012,991,247	32,963,341,689
Otro resultado integral acumulado		(6,361,803,112)	(3,210,646,500)
Resultados acumulados		(34,578,350,402)	(34,578,350,402)
Resultado neto del período		19,712,562,213	17,084,544,558
TOTAL PATRIMONIO		62,514,351,840	77,987,841,239
PASIVO			
Pasivo no corriente			
Otros pasivos financieros	10	95,413,826,565	39,729,164,323
Beneficios a los empleados	11	83,546,509,205	82,059,487,195
Provisiones		27,918,403,935	26,641,831,039
Total pasivo no corriente		206,878,739,705	148,430,482,557
Pasivo corriente			
Acreedores y otras cuentas por pagar	12	53,572,452,167	16,886,714,177
Otros pasivos financieros	10	71,704,343,404	58,866,958,692
Beneficios a los empleados	11	10,906,898,123	10,389,295,274
Impuesto sobre la renta por pagar		5,536,153,361	5,133,769,914
Impuestos contribuciones y tasas por pagar		3,591,884,412	2,012,491,908
Provisiones		2,530,583,811	3,941,690,961
Otros pasivos		2,464,850,812	3,110,124,109
Total pasivo corriente		150,307,166,090	100,341,045,035
TOTAL PASIVO		357,185,905,795	248,771,527,592
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		419,700,257,635	326,759,368,831

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


JORGE LENIN URREGO ÁNGEL
Representante Legal
C.C. 98.557.537

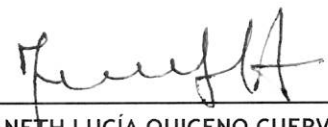

JANETH LUCÍA QUICENO CUERVO
Contadora
C.C. 42.898.748
T.P. 51183-T

	Nota	2019 Julio	2018 Julio
Operaciones continuadas			
Prestación de servicios	13	139,672,515,383	127,656,916,927
Arrendamiento		15,302,567	15,245,841
Otros ingresos		1,025,656,883	583,920,799
Ingresos de actividades ordinarias		140,713,474,833	128,256,083,567
Utilidad en venta de activos		-	1,360,747,197
Total Ingresos		140,713,474,833	129,616,830,764
Costo prestación de servicios	14	(102,345,511,158)	(95,589,017,246)
Gastos de administración		(14,809,432,722)	(13,584,365,274)
Deterioro de cuentas por cobrar neto		(1,368,089,652)	(789,576,384)
Otros gastos	15	(2,018,437,129)	(75,144,487)
Ingresos financieros		5,543,383,257	5,092,266,641
Gastos financieros	16	(7,822,565,096)	(4,285,351,092)
Diferencia en cambio neta		85,514	3,891
Resultado del período antes de impuestos		17,892,907,847	20,385,646,813
Impuesto sobre la renta y complementarios		1,819,654,366	(3,301,102,255)
Resultado del ejercicio después de impuestos		19,712,562,213	17,084,544,558
Resultado neto del ejercicio		19,712,562,213	17,084,544,558
Otro resultado Integral			
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del período:		84,695,843	242,021,238
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		82,554,203	(154,207,312)
Inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio		2,379,600	(5,386,400)
Impuesto sobre la renta relacionado con los componentes que no serán reclasificadas al resultado del periodo		(237,960)	401,614,950
Otro resultado Integral neto de impuestos		84,695,843	242,021,238
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO		19,797,258,056	17,326,565,796

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros



JORGE LENIN URREGO ÁNGEL
Representante Legal
C.C 98.557.537



JANETH LUCÍA QUICENO CUERVO
Contadora
C.C 42.898.748
T.P 51183-T

Notas a los estados financieros de Empresas Varias de Medellín S.A. E.S.P. para los periodos terminados al 31 de julio de 2019 y 2018.

(Cifras expresadas en pesos colombianos)

Nota 1. Entidad reportante

Empresas Varias de Medellín S.A. E.S.P. es una empresa de servicios anónima, cuyo propietario mayoritario es Empresas Públicas de Medellín E.S.P. Su capital está dividido en acciones.

Su objeto social es la prestación del servicio público de aseo en el marco de la gestión integral de los residuos sólidos, incluidos:

- Los servicios públicos ordinarios y especiales de aseo y las actividades conexas y complementarias previstas en la Ley 142 de 1994 y aquellas que la modifiquen o sustituyan.
- Servicios de manejo, recolección, tratamiento, transporte, disposición final y aprovechamiento de residuos ordinarios, especiales, industriales y peligrosos dentro y fuera del territorio nacional.
- La comercialización de toda clase de productos, bienes o servicios en beneficio o interés de los usuarios de los servicios públicos domiciliarios o de las actividades complementarias que constituyen el objeto social de la entidad.

Su domicilio principal se encuentra en la Cra. 58 N° 42 - 125, Medellín, Antioquia, y su duración es indefinida.

1.1 Marco legal y regulatorio

La actividad que realiza Emvarias está regulada en Colombia principalmente por la Ley 142 de Servicios Públicos de 1994. La Comisión de Regulación de Agua Potable y Saneamiento Básico (CRA), regula las tarifas de acueducto, alcantarillado y aseo, e igualmente señalar las políticas generales de administración y control de eficiencia en los servicios públicos domiciliarios.

Las funciones de control, inspección y vigilancia las realiza por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios (SSPD).

EMVARIAS por ser una sociedad por acciones de capital 100% público, está sujeta al control político del Concejo de Medellín, al control fiscal de la Contraloría General de Medellín y al control disciplinario de la Procuraduría General de la Nación.

Nota 2. Propiedades, planta y equipo

El siguiente es el valor en libros de las propiedades, planta y equipo:

Propiedades, planta y equipo	31 de julio de 2019	31 de julio de 2018	Variación
Costo	169,058,099,977	147,524,694,512	21,533,405,465
Depreciación acumulada	(68,022,408,322)	(54,691,995,369)	(13,330,412,953)
Total propiedades, planta y equipo	101,035,691,655	92,832,699,143	8,202,992,512

Se presentó un aumento en las propiedades, planta y equipo neto por \$8,202,992,512 con respecto a julio de 2018, el detalle de las propiedades, planta y equipo es el siguiente:

Propiedades, planta y equipo	31 de julio de 2019	31 de julio de 2018	Variación
Terrenos	33,496,179,707	33,450,348,101	45,831,606
Relleno sanitario ¹	62,650,499,881	59,072,875,414	3,577,624,467
Construcciones en curso ²	26,596,581,167	11,107,694,013	15,488,887,154
Edificaciones	9,247,638,090	9,240,742,445	6,895,645
Plantas, ductos y tuneles	16,667,042,955	16,667,042,955	-
Redes, líneas y cables	475,395,296	475,395,296	-
Maquinaria y equipo ³	3,810,279,881	3,190,495,234	619,784,647
Equipo médico	2,597,835	2,597,835	-
Muebles y enseres	165,045,231	122,278,768	42,766,463
Equipo de comunicación	160,929,613	286,087,863	(125,158,250)
Equipo de cómputo	912,438,247	783,904,203	128,534,044
Equipo de transporte ⁴	14,873,472,074	13,125,232,385	1,748,239,689
Depreciación acumulada ⁵	(16,822,082,736)	(13,482,647,060)	(3,339,435,676)
Agotamiento terrenos y relleno sanitario ⁶	(51,200,325,586)	(41,209,348,309)	(9,990,977,277)
Total propiedades, planta y equipo	101,035,691,655	92,832,699,143	8,202,992,512

Las principales variaciones se explican de la siguiente manera:

¹ El aumento con respecto al periodo anterior se presenta por la capitalización de inversiones realizadas en el Vaso Altaír y el Relleno sanitario, entre ellas, actividades de gestión social, las cuales son de obligatorio cumplimiento de acuerdo con la licencia ambiental, adicionalmente se han realizado adecuaciones en el Vaso Altaír.

² En las construcciones en curso se presentó una variación por \$15,488,887,154, lo cual se debe a las ejecuciones realizadas durante el periodo, el detalle es el que se muestra a continuación:

Proyecto	31 de julio de 2019	31 de julio de 2018	Variación
Vaso Altaír	10,227,204,573	5,914,752,375	4,312,452,199
Sede Administrativa	487,861,312	412,408,667	75,452,645
Edificaciones en Pradera	1,808,230,389	512,607,364	1,295,623,025
Planta de tratamiento de lixiviado*	13,999,332,561	4,267,925,607	9,731,406,954
Estación de Transferencia	73,952,331	-	73,952,331
Total construcciones en curso	26,596,581,167	11,107,694,013	15,488,887,154

* Incluye anticipo en 2019 por \$27,613,118 - 2018 \$2,043,608,808, el cual fue entregado a Valrex para la construcción de la fase II de la Planta de Tratamiento de lixiviados.

Cabe mencionar que durante el 2019 se inició la construcción del proyecto Estación de Transferencia, luego de que el Concejo de Medellín diera el aval del lote en el cual se realizará la construcción, el valor por \$73,952,331 corresponde a los estudios y diseños definitivos del proyecto.

³ El aumento de la maquinaria y equipo por \$619,784,647 se presenta por las adquisiciones realizadas durante agosto de 2018 y julio de 2019 por \$499,122,548, reclasificaciones por \$156,401,700 correspondientes a módulos y pedestales para la estación de pesaje en el Relleno Sanitario que inicialmente habían sido clasificados en otra cuenta y retiros por (\$35,739,601).

⁴ En equipo de transporte se presentó un incremento por \$1,748,239,689 con respecto a julio del año anterior, lo cual se presentó como resultado de la compra de dos cama baja \$46,410,000, una barredora \$1,185,118,149 y un vehículo de levante Skip loader por \$519,900,000 y la baja de un cama baja ya que se encontraba obsoleto y el mismo fue chatarrizado, este tenía un costo de \$3,188,460.

⁵ La depreciación acumulada aumentó con respecto al periodo anterior debido a la utilización normal de los activos, adicionalmente, por la depreciación de los activos adquiridos durante 2018 que aumentaron las cuotas de depreciación entre los cuales se destacan las adquisiciones de equipo de transporte y maquinaria y equipo.

⁶ El agotamiento se debe al aumento en la cuota de agotamiento debido a las inversiones realizadas en el Vaso Altaír y por las actualizaciones de la provisión por desmantelamiento.

Nota 3. Activos por derechos de uso

En enero de 2019 entró en vigencia la NIIF 16 - Arrendamientos, esta nueva norma introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamientos contables para arrendadores y arrendatarios.

Para realizar la distinción entre los arrendamientos y los contratos de servicios se basa en el control del cliente sobre el activo identificado. Para el arrendatario se elimina la distinción de los arrendamientos operativos (fuera de balance) y los arrendamientos financieros (en el balance general) y se sustituye por un modelo en el que debe reconocerse un activo (derecho de uso) y su correspondiente pasivo para todos los arrendamientos (es decir, todo en el balance), excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

El activo (derecho de uso) se mide inicialmente al costo y posteriormente se mide al costo (con ciertas excepciones) menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, ajustadas para cualquier reevaluación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente por el valor presente de los pagos futuros por arrendamiento. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se ajusta a los pagos de intereses y arrendamientos, así como al impacto de las modificaciones de arrendamiento, entre otros.

En la Empresa, la aplicación de la NIIF 16 generó un impacto significativo, el derecho de uso total reconocido ascendió a \$82,813,476,143, a la fecha el derecho de uso asciende a \$70,978,455,452 producto de la depreciación reconocida en el gasto/costo del periodo, el detalle al 31 de julio es el siguiente:

Activo por derecho de uso	31 de julio de 2019	31 de julio de 2018	Variación
Maquinaria y equipo, neto ¹	12,548,491,895	-	12,548,491,895
Equipo de transporte tracción y elevación, neto ²	58,429,963,557	-	58,429,963,557
Total derecho de uso	70,978,455,452	-	70,978,455,452

¹ Corresponde al reconocimiento del derecho de uso del contrato que tiene la Empresa con SP Ingenieros S.A.S., el cual tiene como objeto dentro de contrato *“realizar la disposición de residuos en sitio de disposición final y las actividades y obras que le sean inherentes”*, en este contrato se identificó un arrendamiento implícito asociado a la maquinaria pesada que tiene el contratista para prestar el servicio, una vez analizado se concluyó que se tiene control “exclusividad” sobre la misma, por lo cual se realizó el reconocimiento de acuerdo con los parámetros de la NIIF 16, a julio de 2019 el saldo incluye el derecho de uso por \$15,560,129,949 y la depreciación acumulada por (\$3,011,638,054).

² Representa el derecho de uso de los vehículos recolectores que se tienen bajo la modalidad de Renting con la Empresa Renting Colombia S.A., a julio se tienen 88 vehículos de los cuales 40 se tienen hasta 2023 y 48 hasta 2021. A julio de 2019 el saldo incluye el derecho de uso por \$67,253,346,194 y la depreciación acumulada por (\$8,823,382,637).

Nota 4. Activo por impuesto diferido

Al cierre de julio de 2019 se tiene un impuesto diferido activo neto por \$15,431,684,894 (2018: \$20,310,845,283, la variación se presentó principalmente por la reversión de diferencias de diferencias temporarias en el componente de propiedad planta y equipo, al reconocimiento del impuesto diferido pasivo de bonos pensionales, el agotamiento de las pérdidas fiscales acumuladas y el reconocimiento del impuesto diferido asociado al activo y al pasivo reconocido como producto de la aplicación de la NIIF 16 - Arrendamientos.

Adicionalmente se presentan variaciones por los cambios de tarifas de acuerdo con la Ley de financiamiento.

Nota 5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El saldo de las cuentas por cobrar es el siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	31 de julio de 2019	31 de julio de 2018	Variación
No corriente			
Cuentas comerciales por cobrar ¹	71,414,911	149,375,382	(77,960,471)
Otros deudores ²	3,867,795,436	2,562,969,084	1,304,826,352
Detrimento otros deudores	(1,434,257)	-	(1,434,257)
Total no corriente	3,937,776,090	2,712,344,466	1,225,431,624
Corriente			
Cuentas comerciales por cobrar ¹	31,507,532,847	30,425,781,382	1,081,751,465
Subsidio servicio de aseo	1,788,821,527	3,494,851,355	(1,706,029,828)
Derechos cobrados por terceros ³	15,302,308,908	13,421,799,819	1,880,509,089
Préstamos a vinculados económicos ⁴	40,443,093,335	-	40,443,093,335
Deudas de difícil cobro	2,886,301,370	2,322,313,494	563,987,876
Otros deudores ²	2,688,986,971	4,262,387,198	(1,573,400,227)
Deterioro de cartera	(7,868,772,993)	(7,303,996,511)	(564,776,482)
Total corriente	86,748,271,965	46,623,136,737	40,125,135,228
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	90,686,048,055	49,335,481,203	41,350,566,852

¹ Las cuentas comerciales por cobrar, corresponden a las cuentas por cobrar originadas por la prestación de los servicios de Emvarias y provienen en su mayoría de la recolección domiciliaria de residuos sólidos en la ciudad de Medellín ya sea por los valores efectivamente facturados o por aquellos servicios que al cierre del periodo ya fueron prestados y se encuentran pendientes de facturación. El valor total por este concepto (corriente y no corriente) al cierre de julio ascendió a \$31,578,947,758 significando un aumento del 3,28% con respecto al periodo anterior explicado en un mayor número de usuarios y aumento de tarifas.

² Las cuentas por cobrar a otros deudores (corriente y no corriente) ascendieron al cierre de julio a \$6,556,782,407, disminuyendo (\$268,573,875) con respecto al año anterior. Como se observa en el cuadro anterior, se presentó una disminución en las cuentas por cobrar corto plazo y un aumento en las del largo plazo, esto debido a la reclasificación realizada de las cuotas partes pensionales.

Los saldos más representativos de los otros deudores corrientes a julio de 2019 son: cuentas por cobrar por arrendamiento operativo \$724,590,995, crédito a empleados \$480,227,229, intereses de otros deudores \$497,490,866 y cuotas partes pensionales \$257,671,544. Asimismo, los conceptos más representativos de los otros deudores no corriente corresponden a cuotas partes pensionales por cobrar por \$1,399,255,433 y créditos a empleados por \$1,989,657,198.

³ El derecho cobrado por terceros corresponde a los recaudos de la tasa de aseo realizados por EPM y pendientes de trasladar a EMVARIAS, debido a que los traslados los realiza EPM de manera decadal.

⁴ Corresponde al crédito de tesorería que se otorgó a Empresa Públicas de Medellín E.S.P. en noviembre de 2018 por \$40,000,000,000, con cobro de intereses pagaderos trimestre vencido, liquidados a la tasa IBR de inicio de cada periodo certificada por el Banco de la República más 2.10%.

Nota 6. Otros activos financieros

El detalle de otros activos financieros es el siguiente:

Otros activos financieros	31 de julio de 2019	31 de julio de 2018	Variación
No corriente			
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo			
Derechos fiduciarios ¹	12,473,715,632	14,230,416,492	(1,756,700,860)
Total activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo	12,473,715,632	14,230,416,492	(1,756,700,860)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios a través del otro resultado integral			-
Instrumentos de patrimonio ²	91,163,200	81,472,000	9,691,200
Total activos financieros designados a valor razonable con cambios a través del otro resultado integral	91,163,200	81,472,000	9,691,200
Total otros activos financieros no corriente	12,564,878,832	14,311,888,492	(1,747,009,660)
Corriente			
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo			
Títulos de renta fija ³	28,770,951,166	38,947,046,403	(10,176,095,237)
Total activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo	28,770,951,166	38,947,046,403	(10,176,095,237)
Total otros activos financieros corriente	28,770,951,166	38,947,046,403	(10,176,095,237)
Total otros activos financieros	41,335,829,998	53,258,934,895	(11,923,104,897)

¹ **Derechos fiduciarios:** el saldo por \$12,473,715,632 a julio de 2019 corresponde al valor del patrimonio autónomo que se tiene para respaldar el pasivo de bonos pensionales de la Empresa, se presentó una disminución con respecto al mismo corte del año anterior por (\$1,765,700,860) como resultado de los siguientes movimientos: pagos realizados de bonos pensionales entre el 1 de agosto de 2018 y el 31 de julio de 2019 por (\$7,677,973,411), reclasificaciones realizadas entre el activo que respalda pensiones y bonos por \$2,598,134,116, rendimientos generados por el patrimonio por \$1,054,747,999 y la capitalización realizada en diciembre de 2018 por \$2,268,390,436.

² **Instrumentos de patrimonio:** corresponde a la inversión patrimonial que posee la Empresa en Sin Escombros S.A.S. (SINESCO), estas inversiones no se mantienen para propósitos de negociación, en cambio, se mantienen con fines estratégicos a mediano y largo plazo.

³ **Títulos de renta fija:** las inversiones en títulos de renta fija son administrados por la Dirección de Transacciones Financieras de EPM, los títulos de renta fija incluyen 17 CDT'S y 4 TES, de los

cuales 3 tienen vencimiento de julio de 2024 y 1 a julio de 2020. La disminución con respecto al 2018, corresponde principalmente a los traslados que se han realizado por la diversificación del portafolio realizada por el administrador para optimizar los rendimientos.

Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo del efectivo y los equivalentes de efectivo es el siguiente:

Efectivo y equivalentes de efectivo	31 de julio de 2019	31 de julio de 2018	Variación
No corriente	12,451,244,505	-	12,451,244,505
Depósitos en Instituciones Financieras ¹	12,451,244,505	-	12,451,244,505
Corriente	61,027,116,423	89,710,489,836	(28,683,373,413)
Caja menor	4,000,000	4,000,000	-
Cuenta corriente	187,790,341	180,713,424	7,076,917
Cuenta de ahorro ²	18,318,154,120	74,157,318,223	(55,839,164,103)
Depósitos en Instituciones Financieras ¹	2,957,287,900	15,241,063,278	(12,283,775,378)
Títulos de renta fija ³	25,194,566,511	-	25,194,566,511
Encargos fiduciarios ⁴	14,365,317,551	127,394,912	14,237,922,640
Total efectivo y equivalentes de efectivo	73,478,360,928	89,710,489,836	(16,232,128,908)
Cuenta	31 de julio de 2019	31 de julio de 2018	Variación
Cierre, clausura y posclausura	15,140,770,746	14,950,250,268	190,520,478
Otros convenios	267,761,659	290,813,010	(23,051,351)
Total efectivo y equivalentes de efectivo restringido	15,408,532,405	15,241,063,278	167,469,127
Neto disponible	58,069,828,523	74,469,426,558	(16,399,598,035)

El efectivo neto disponible de la Empresa a julio de 2019 ascendió a \$58,069,828,523 una vez descontados los recursos que se tienen con destinación específica.

¹ Los depósitos en instituciones financieras neto (corriente y no corriente), ascendieron al cierre de julio a \$15,408,532,405, estos recursos corresponden al efectivo restringido de EMVARIAS, los cuales tiene destinación específica para atender actividades para el cierre, clausura y post-clausura del Relleno Sanitario y Curva de Rodas y recursos recibidos por entidades como la Empresa de Desarrollo Urbano - EDU, el INDER de Medellín y el Municipio de Medellín para atender el pago de los servicios de limpieza de zonas verdes y de tala de árboles en la ciudad, entre otros.

En diciembre de 2018, se realizó una reclasificación del corto plazo al largo plazo con el objetivo de dar cumplimiento a lo indicado en la NIC 1, en la cual se indica que es necesario identificar el efectivo restringido que se reserva para un periodo de más de 12 meses, por lo cual se observa una variación significativa entre el corriente y no corriente, sin embargo, si se observa la variación neta ascendió a \$167,469,127, como efecto combinado entre los recaudos del componente tarifario que se destinan para el cierre, clausura y post clausura de los Vasos y la utilización de los recursos para los fines que fueron creados.

² La disminución de las cuentas de ahorro con respecto al 2018 se presentó principalmente como efecto combinado entre el pago por parte de EPM del crédito que se había otorgado por \$35,000,000,000 más los intereses que se habían causado a la fecha y el desembolso realizado por nuevo crédito a EPM por \$40,000,000,000, adicionalmente se han realizado traslados de recursos al portafolio de inversiones como estrategia de optimización (rentabilidad), como se observa en los otros conceptos del efectivo y de los otros activos financieros.

³ El aumento en este concepto se presenta como resultado de los cambios realizados en los tipos de inversiones del portafolio, en algunos casos disminuyendo las cuentas de ahorro y constituyendo CDT de corto plazo como estrategia de optimización de rentabilidad del administrador del portafolio. A julio de 2019 el saldo lo constituyen 16 CDT's.

⁴ Los encargos fiduciarios al cierre de julio de 2019 ascendieron a \$14,365,317,551 y corresponden a dos cuentas Fiduciaria BBVA por \$13,259,772,717 y Fidubogotá por \$1,105,544,834.

Nota 8. Activos por impuesto sobre la renta corriente

- **Activo por impuesto sobre la renta corriente:**

El saldo de los activos por impuestos corriente a cada uno de los cortes es el siguiente:

Activo impuesto sobre la renta corriente	31 de julio de 2019	31 de julio de 2018	Variación
Retención en la fuente ¹	12,953,278,704	3,610,980,367	9,342,298,337
Saldo a favor impuesto sobre la renta corriente ²	9,847,143,700	10,767,434,507	(920,290,807)
Retención de impuesto sobre la renta para la equidad (CREE) ³	-	2,065,826,929	(2,065,826,929)
Total	22,800,422,404	16,444,241,803	6,356,180,601

¹ Corresponde a las retenciones y autorretenciones practicadas.

² La variación del saldo a favor se presentó debido a la reclasificación del saldo a favor de renta de 2017, la compensación del saldo a pagar al 31/12/2018 y el cierre fiscal de renta de 2018.

³ Las retenciones de impuestos sobre la renta para la equidad CREE aplicó hasta el 2017, el saldo que se tenía en 2018 se compensó en la declaración de renta realizada en 2018 del periodo gravable 2017, por lo cual en 2019 no se tiene saldo por este concepto.

Nota 9. Patrimonio

Con respecto al periodo anterior, se presentó una disminución neta en el patrimonio de la Empresa por (\$15,473,489,399), las principales variaciones son las que se relacionan a continuación:

- **Reservas:** la variación se presenta por la distribución de las utilidades del 2018, la cual fue aprobada por la Asamblea de Accionistas el 21 de marzo de 2019, el movimiento de las reservas es el siguiente:

Reservas	Valor
Saldo al 30/06/2018	32,963,341,689
Distribución utilidades 2018 (apropiación a reservas) ¹	6,780,935,059
Distribución utilidades 2018 (liberación de reservas) ²	(21,731,285,501)
Saldo final al 31/07/2019	18,012,991,247

¹ Corresponde a la distribución de utilidades del periodo 2018, la cual fue aprobada por la Asamblea de Accionistas en Acta N° 11 del 21 de marzo de 2019, la cual disponía

apropiarse de las utilidades para distribuirlas a las reservas así; reserva ocasional \$4,073,348,729, reserva legal \$1,805,057,554 y reserva estatutaria \$902,528,776.

² Asimismo, la Asamblea de Accionistas en la misma sesión del 21 de marzo de 2019, aprobó la liberación de reservas por \$21,731,285,501, para efectos de ser distribuida como dividendos a sus accionistas.

En total se decretaron dividendos por \$33,000,925,969 que tienen origen en la liberación de reservas menciona anteriormente y la apropiación de las utilidades de 2018.

- **Resultado neto del periodo:** se presenta un aumento por \$2,628,017,655 con respecto al obtenido el año anterior, esto se presenta principalmente por el aumento de los ingresos con respecto al año anterior debido al aumento de los tarifas y mayor número de usuarios.

Nota 10. Otros pasivos financieros

El detalle de los otros pasivos financieros de la Empresa es el siguiente:

Otros pasivos financieros	31 de julio de 2019	31 de julio de 2018	Variación
No corriente			
Arrendamiento financiero ¹	59,558,064,164	-	59,558,064,164
Bonos pensionales ²	35,855,762,401	39,729,164,323	(3,873,401,922)
Total otros pasivos financieros no corriente	95,413,826,565	39,729,164,323	55,684,662,242
Corriente			
Arrendamiento financiero ¹	10,018,970,842	-	10,018,970,842
Bonos pensionales ²	61,685,372,562	58,866,958,692	2,818,413,870
Total otros pasivos financieros corriente	71,704,343,404	58,866,958,692	12,837,384,712
Total otros pasivos financieros	167,118,169,969	98,596,123,015	68,522,046,954

¹ El pasivo financiero correspondiente al reconocimiento de arrendamientos financieros al cierre de julio de 2019 en total (porción corriente y no corriente) ascendió a \$69,577,035,006, en 2018 no se tenía saldo por este concepto debido a que corresponde a la adopción de la NIIF 16 realizada a partir del 1 de enero de 2019, para mayor detalle ver Nota 3 - Derechos de uso. Este pasivo corresponde al valor presente de los pagos pendientes por el contrato de arrendamiento con SP (maquinaria amarilla) y Renting (vehículos recolectores), el cual irá disminuyendo mes a mes con relación a los pagos realizados por la Empresa. No tiene relación directa con el activo por derecho de uso, debido a que el activo disminuye con relación a la depreciación de los activos asociados la cual tiene un comportamiento diferente a los pagos realizados por parte de la Empresa.

² La variación neta del pasivo financiero asociado a los bonos pensionales de la Empresa fue \$1,054,988,052 y se presenta por el efecto combinado de pagos efectuados durante el periodo agosto 2018 y julio 2019, aumentos por efectos de valoración que se realiza trimestralmente y reclasificación entre el corto y largo plazo.

Nota 11. Beneficios a los empleados

El siguiente es el detalle de los beneficios a los empleados al 31 de julio de 2019 y 2018:

Beneficios a empleados	31 de julio de 2019	31 de julio de 2018	Variación
No corriente			
Beneficios post-empleo ¹	83,082,412,122	81,507,269,321	1,575,142,801
Beneficios largo plazo	464,097,083	552,217,874	(88,120,791)
Total beneficios a empleados no corriente	83,546,509,205	82,059,487,195	1,487,022,010
Corriente			
Beneficios corto plazo	1,873,440,988	1,739,206,196	134,234,792
Beneficios post-empleo ¹	9,033,457,135	8,650,089,078	383,368,057
Total beneficios a empleados corriente	10,906,898,123	10,389,295,274	517,602,849
Total beneficios a empleados	94,453,407,328	92,448,782,469	2,004,624,859

¹ Los beneficios post empleo comprenden las pensiones de jubilación, cesantías retroactivas y auxilio educativo, el aumento con respecto al año anterior se presentó principalmente por la valoración actuarial realizada al cierre de 2018, adicionalmente por la tasa de descuento determinada por el actuario, la cual es utilizada durante todo el año para la determinación del costo por interés.

Nota 12. Acreedores y otras cuentas por pagar

Se presentó una variación con respecto a julio del año anterior por \$36,685,737,990, el detalle es el siguiente:

Acreedores y otras cuentas por pagar	31 de julio de 2019	31 de julio de 2018	Variación
Corriente			
Acreedores ¹	43,421,404,784	8,419,671,075	35,001,733,709
Adquisición de bienes y servicios	9,797,882,243	8,119,134,374	1,678,747,869
Subsidios asignados	50,924,134	100,427,502	(49,503,368)
Depósitos recibidos en garantía	-	1,492,303	(1,492,303)
Avances y anticipos recibidos	96,842,477	99,514,974	(2,672,497)
Recursos recibidos en administración	205,398,529	146,473,949	58,924,580
Total acreedores y otras cuentas por pagar	53,572,452,167	16,886,714,177	36,685,737,990

¹ En acreedores se presentó una variación por \$35,001,733,709, debido principalmente a los dividendos decretados, aprobados por la Asamblea de Accionistas el 21 de marzo de 2019, que implicó un reconocimiento de dividendos por pagar por \$33,000,925,969.

Nota 13. Prestación de servicios

El detalle de los ingresos ordinarios por prestación de servicios es el que se detalla a continuación:

Ingresos por actividades ordinarias	31 de julio de 2019	31 de julio de 2018	Variación
Prestación de servicios			
Servicio de aseo ¹	139,633,935,284	127,695,026,773	11,938,908,511
Otros servicios	65,593,695	8,643,234	56,950,461
Devoluciones	(27,013,596)	(46,753,080)	19,739,484
Total prestación de servicios	139,672,515,383	127,656,916,927	12,015,598,456

¹ Los ingresos por prestación de servicios de aseo comprende las actividades de recolección, transporte, barrido, disposición final, comercialización y otros servicios especiales. Se presentó un aumento del 9,35% con respecto al periodo anterior \$11,938,908,511, el detalle por cada uno de los servicios es el siguiente:

Servicios de aseo	31 de julio de 2019	31 de julio de 2018	Variación
Recolección domiciliaria	56,971,687,562	51,549,027,528	5,422,660,034
Barrido y limpieza	36,125,791,183	32,601,504,905	3,524,286,278
Aprovechamiento	50,978,628	-	50,978,628
Tratamiento	2,120,473,804	1,931,297,331	189,176,472
Disposición final	17,076,137,337	15,762,937,188	1,313,200,149
Corte de césped y poda de árboles	11,624,261,834	10,202,843,411	1,421,418,422
Limpieza y lavado de áreas públicas	271,410,128	-	271,410,128
Otros especiales	4,859,488,350	6,044,438,941	(1,184,950,591)
Comercialización	10,533,706,459	9,602,977,468	930,728,991
Total servicios de aseo	139,633,935,284	127,695,026,773	11,938,908,511

La principal variación se presenta en los servicios de recolección domiciliaria y barrido y limpieza que aumentaron en \$5,422,660,034 (10,52%) y \$3,524,286,278 (10,81%) respectivamente, por el mayor número de usuarios facturados con respecto al periodo anterior que asciende aproximadamente a 39,000 usuarios nuevos debido al proceso de homologación de Emvarias con EPM y el aumento en las tarifas tanto en cargo fijo como en el cargo variable.

Nota 14. Costos prestación de servicios

El detalle de los costos asociados a la prestación de servicios, son los que se detallan a continuación:

Costo prestación de servicios	31 de julio de 2019	31 de julio de 2018	Variación
Órdenes y contratos por otros servicios ¹	50,418,559,821	46,707,130,381	3,711,429,440
Arrendamientos ²	259,860,357	16,152,421,619	(15,892,561,262)
Materiales y otros costos de operación	10,608,727,971	9,966,893,432	641,834,539
Depreciación derechos de uso ³	11,835,020,691	-	11,835,020,691
Servicios personales	6,922,160,693	6,347,696,511	574,464,182
Agotamiento	6,245,573,806	5,363,624,351	881,949,455
Honorarios ⁴	4,644,681,801	2,749,072,009	1,895,609,792
Impuestos y tasas	4,266,156,113	2,660,932,469	1,605,223,644
Órdenes y contratos de mantenimiento y reparaciones	3,029,099,669	2,270,530,332	758,569,337
Depreciaciones	1,896,881,034	1,836,415,533	60,465,501
Seguros	738,273,795	580,625,672	157,648,123
Servicios públicos	547,538,713	435,111,835	112,426,878
Generales	178,495,626	217,926,102	(39,430,476)
Licencias, contribuciones y regalías	753,141,326	300,637,000	452,504,326
Amortizaciones	1,339,742	-	1,339,742
Total costos por prestación de servicios	102,345,511,158	95,589,017,246	6,756,493,912

Los costos por prestación de servicios aumentaron un 7,07% con respecto al año anterior, las principales variaciones se detallan a continuación:

¹ En órdenes y contratos por otros servicios se presentó un aumento por \$3,711,429,440 correspondiente al 7,95%, el concepto que tuvo mayor impacto en el aumento fueron las órdenes y contratos de servicios de aseo \$3,877,319,623, a continuación, se presenta el detalle:

Órdenes contratos por otros servicios	31 de julio de 2019	31 de julio de 2018	Variación
Aseo	48,908,582,563	45,031,262,940	3,877,319,623
Vigilancia y seguridad	1,020,499,203	1,157,336,065	(136,836,862)
Suministros y servicios informáticos	135,200,066	65,958,201	69,241,865
Línea de atención a clientes	148,262,237	203,533,473	(55,271,236)
Servicios de apoyo atención a clientes	150,055,713	124,729,079	25,326,634
Otros contratos	55,960,039	124,310,623	(68,350,584)
Total	50,418,559,821	46,707,130,381	3,711,429,440

² En los costos por arrendamientos se presentó una disminución del 98,39% (\$15,892,561,262) que se presenta por la aplicación de la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019, que elimina el reconocimiento en el costo por prestación de servicios y en cambio se reconoce un activo por derecho de uso, el cual se va depreciando en el tiempo, un pasivo el cual se amortiza mensualmente con los pagos realizados y un gasto financiero. Esta norma fue aplicada para los contratos de maquinaria amarilla con SP Ingenieros y de la flota vehicular con Renting Colombia, por lo cual se presenta una variación tan significativa.

³ Corresponde a la depreciación de los derechos de uso de los activos reconocidos como arrendamiento financiero, en el cual se incluye tanto la depreciación del derecho de uso de maquinaria amarilla por \$3,011,638,055 como el de vehículos por \$8,823,382,636.

⁴ Honorarios: se presenta un aumento por \$1,895,609,792, es decir, incremento de 68,95%, lo cual se presenta principalmente debido a que durante el 2019 se ha presentado aumento en el pago por asesorías técnicas realizadas por INTEINSA en los sitios de disposición final, Fundación Socya honorarios por estudios y diseños para la actualización del componente social, entre otros.

Nota 15. Gastos financieros

Los gastos financieros aumentaron en un 82,54% con respecto a julio del año anterior, el detalle es el siguiente:

Gastos financieros	31 de julio de 2019	31 de julio de 2018	Variación
Gasto por interés:			
Intereses por obligaciones bajo arrendamiento financiero ¹	3,658,545,141	-	3,658,545,141
Otros gastos por interés	-	4,403,064	(4,403,064)
Otros gastos por interés	3,658,545,141	4,403,064	3,654,142,077
Comisiones	132,962,216	127,208,258	5,753,958
Otros gastos financieros	4,031,057,739	4,153,739,770	(122,682,031)
Total gastos financieros	7,822,565,096	4,285,351,092	3,537,214,004

¹ Corresponde al gasto financiero derivado del reconocimiento del arrendamiento financiero de los vehículos y la maquinaria amarilla, en 2018 no se tenía gasto por este concepto debido a que la adopción de la NIIF 16 se realizó a partir del 01/01/2019.

Nota 16. Impuesto sobre la renta y complementarios

El siguiente es el detalle del impuesto corriente y diferido a julio de 2019 y 2018:

Impuesto de renta y complementarios	31 de julio de 2019	31 de julio de 2018	Variación
Impuesto sobre la renta corriente			
(Gasto) ingreso por impuesto sobre la renta corriente	(2,823,846,040)	(5,133,769,914)	2,309,923,874
Total impuesto sobre la renta corriente	(2,823,846,040)	(5,133,769,914)	2,309,923,874
Impuesto diferido			
(Gasto) ingreso neto por impuesto diferido	4,643,500,406	1,832,667,659	2,810,832,747
Total impuesto diferido	4,643,500,406	1,832,667,659	2,810,832,747
Impuesto sobre la renta	1,819,654,366	(3,301,102,255)	5,120,756,621

Se presenta variación en el impuesto diferido por \$2,810,832,747, lo cual se presentó principalmente por la reversión de las diferencias temporarias de los activos fijos, las cuentas por cobrar, los bonos pensionales y adicionalmente por el agotamiento de las pérdidas fiscales acumuladas que tenía la empresa.

En el impuesto sobre la renta corriente se observa un menor gasto con respecto al periodo anterior debido a que para el mismo corte a 2018 no se habían tomado la totalidad de las deducciones en la determinación de la provisión.