



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

Estado de situación financiera, estado del
resultado integral y notas explicativas al
30 de noviembre de 2019 y 2018

EMPRESAS VARIAS OF MEDELLIN S.A. E.S.P.
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 A Noviembre de 2019 y 2018
 Cifras expresadas en pesos colombianos

	Nota	2019 Noviembre	2018 Noviembre
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo, neto	2	101,779,485,029	98,438,772,313
Otros activos intangibles		79,221,001	57,047,685
Activos por derechos de uso	3	62,190,633,776	-
Activo por impuesto diferido	4	15,206,206,393	19,707,999,839
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	2,513,434,848	2,689,254,990
Otros activos financieros	6	11,201,804,784	11,635,185,309
Otros activos		791,437,233	782,493,688
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	11,520,568,281	-
Total activo no corriente		205,282,791,345	133,310,753,824
Activo corriente			
Inventarios		87,449,576	196,525,128
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	49,096,133,018	49,443,007,713
Activos por impuesto sobre la renta corriente	8	26,145,345,211	19,617,409,463
Otros activos financieros	6	50,425,911,135	45,205,059,273
Otros activos		2,267,493,533	3,638,738,843
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	66,623,990,038	89,606,919,482
Total activo corriente		194,646,322,511	207,707,659,902
TOTAL ACTIVO		399,929,113,856	341,018,413,726
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		(6,534,576,848)	(3,270,964,255)
Resultados acumulados		(34,578,350,402)	(34,578,350,402)
Resultado neto del periodo		26,722,688,208	21,575,600,582
TOTAL PATRIMONIO		69,351,704,099	82,418,579,508
PASIVA			
Pasivo no corriente			
Otros pasivos financieros	10	89,757,099,785	38,671,084,120
Beneficios a los empleados		84,916,059,378	84,903,051,730
Provisiones		27,780,983,860	25,722,027,844
Total pasivo no corriente		202,454,143,023	149,496,163,694
Pasivo corriente			
Acreedores y otras cuentas por pagar		21,880,516,079	20,832,777,485
Otros pasivos financieros	10	77,932,740,865	60,840,620,847
Beneficios a los empleados		10,664,018,329	9,511,397,901
Impuesto sobre la renta por pagar		8,151,221,453	7,427,540,195
Impuestos contribuciones y tasas por pagar		2,917,470,383	2,289,001,649
Provisiones		3,216,520,332	4,959,351,712
Otros pasivos		3,360,779,293	3,242,980,535
Total pasivo corriente		128,123,266,734	109,103,670,524
TOTAL PASIVO		330,577,409,757	258,599,834,218
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		399,929,113,856	341,018,413,726

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

JORGE LENIN URREGO ANGEL
 Representante Legal
 C.C 98.557.537

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

EMPRESAS VARIAS DE MEDELLÍN S.A. E.S.P.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

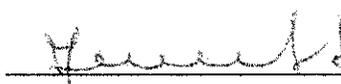
Para los periodos comprendidos entre enero y noviembre de 2019 y 2018
Cifras expresadas en pesos colombianos

(en millones)

	Nota	2019 Noviembre	2018 Noviembre
Ingresos continuados			
Prestación de servicios	11	220,564,995,245	201,426,767,100
Arrendamiento		71,385,617	27,250,750
Otros ingresos		1,386,669,620	1,121,207,461
Ingresos de actividades ordinarias		222,023,050,482	202,575,225,311
Utilidad en venta de activos		29,026,850	1,360,752,128
Total Ingresos		222,052,077,332	203,935,977,439
Gastos continuados			
Costo prestación de servicios	12	(164,165,599,307)	(153,276,636,652)
Gastos de administración		(23,335,483,067)	(21,800,632,718)
Deterioro de cuentas por cobrar neto		(1,130,668,870)	311,074,368
Otros gastos		(2,132,749,409)	(1,607,930,926)
Ingresos financieros		8,484,000,115	7,740,012,159
Gastos financieros	13	(12,026,995,239)	(7,528,672,634)
Diferencia en cambio neta		81,320	(458,832)
Resultado del periodo antes de impuestos		27,744,662,875	27,772,732,204
Impuesto sobre la renta y complementarios		(1,021,974,667)	(6,197,131,621)
Resultado neto del ejercicio		26,722,688,208	21,575,600,583
Resultados no reclasificables			
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo:			
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		(88,077,894)	181,703,483
Inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio		(8,444,800)	477,200
Impuesto sobre la renta relacionado con los componentes que no serán reclasificadas al resultado del periodo		844,480	401,028,590
Otro resultado Integral neto de impuestos		(88,077,894)	181,703,483
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO		26,634,610,314	21,757,304,066

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 30 de noviembre 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	30 de noviembre de 2019	30 de noviembre de 2018	Variación
Costo	173,725,173,168	157,525,418,876	16,199,754,292
Depreciación acumulada	(71,945,688,139)	(59,086,646,563)	(12,859,041,576)
Total propiedades, planta y equipo	101,779,485,029	98,438,772,313	3,340,712,716

Se presentó un aumento en las propiedades, planta y equipo neto por \$3,340,712,716 con respecto a noviembre de 2018, el detalle de las propiedades, planta y equipo es el siguiente:

³ La depreciación acumulada aumentó con respecto al período 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.

⁴ 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 \$62,190,633,776 producto de la depreciación reconocida en el gasto/costo del período, el detalle al 30 de noviembre es el siguiente:

Activo por derecho de uso	30 de noviembre de 2019	30 de noviembre de 2018	Variación
Maquinaria y equipo, neto ¹	9,642,925,309	-	9,642,925,309
Equipo de transporte tracción y elevación, neto ²	52,547,708,467	-	52,547,708,467
Total derecho de uso	62,190,633,776	-	62,190,633,776

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 noviembre de 2019 el saldo incluye el derecho de uso por \$14,234,794,504 y la depreciación acumulada por (\$4,591,869,195), en septiembre se realizó un ajuste del valor del arrendamiento financiero de este concepto, teniendo en cuenta el comportamiento real que se ha presentado, debido a que las cuotas en este contrato son variables.

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 noviembre se tienen 88 vehículos de los cuales 40 se tienen hasta 2023 y 48 hasta 2021. A noviembre de 2019 el saldo incluye el derecho de uso por \$67,253,346,194 y la depreciación acumulada por (\$14,705,637,727).

Propiedades, planta y equipo	30 de noviembre de 2019	30 de noviembre de 2018	Variación
Terrenos	34,149,023,736	33,398,272,490	750,751,246
Relleno sanitario ¹	63,229,049,823	60,374,381,262	2,854,668,561
Construcciones en curso ²	30,073,558,122	18,519,845,265	11,553,712,857
Edificaciones	9,247,638,090	9,247,638,090	-
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	3,812,715,175	3,179,244,827	633,470,348
Equipo médico	2,597,835	2,597,835	-
Muebles y enseres	165,045,232	105,714,212	59,331,020
Equipo de comunicación	164,228,612	286,087,863	(121,859,251)
Equipo de cómputo	914,413,613	912,438,247	1,975,366
Equipo de transporte	14,824,464,679	14,356,760,534	467,704,145
Depreciación acumulada ³	(17,883,242,770)	(14,610,342,533)	(3,272,900,237)
Agotamiento ⁴	(54,062,445,369)	(44,476,304,030)	(9,586,141,339)
Total propiedades, planta y equipo	101,779,485,029	98,438,772,313	3,340,712,716

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 Altair 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 Altair.

² En las construcciones en curso se presentó una variación por \$11,553,712,857, lo cual se debe a las ejecuciones realizadas durante el periodo, el detalle de las construcciones en curso es el que se muestra a continuación:

Proyecto	30 de noviembre de 2019	30 de noviembre de 2018	Variación
Vaso Altair	11,185,864,368	7,749,366,707	3,436,497,661
Sede Administrativa	474,626,105	453,960,167	20,665,938
Edificaciones en Pradera	262,188,758	858,091,933	(595,903,175)
Planta de tratamiento de lixiviado	15,381,702,250	9,458,426,458	5,923,275,792
Estación de Transferencia	2,769,176,641	-	2,769,176,641
Total construcciones en curso	30,073,558,122	18,519,845,265	11,553,712,857

Vaso Altair: el aumento por \$3,436,497,661 corresponden a las ejecuciones que se han realizado durante este lapso para la adecuación de nuevas fases para la disposición de residuos.

Planta de tratamiento de lixiviados: el objetivo de este proyecto es la disminución de la carga contaminante del Río Medellín procedente de los residuos depositados en el Relleno Sanitario. El aumento con respecto a noviembre de 2018 se presenta de acuerdo a las ejecuciones de obras civiles y compras de maquinarias que se han realizado para culminar el proyecto.

El saldo al 30 de noviembre de 2019 incluye anticipo por \$7,249,099 y al 30 de noviembre de 2018 por \$1,755,756,085, el cual fue entregado a Valrex para la construcción de la fase II de la Planta de Tratamiento de lixiviados.

Estación de Transferencia: en 2019 se inició el proyecto, para el cual se han ejecutado \$2,769,176,641, que incluye estudios y diseños definitivos por \$769,176,641 y un pago parcial por el lote en el cual se desarrollará el proyecto por \$2,000,000,000.

Nota 4. Activo por impuesto diferido

Al cierre de noviembre de 2019 se tiene un impuesto diferido activo neto por \$15,206,206,392 (2018: \$19,707,999,839), 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:

Partidas comerciales y otras cuentas por cobrar	30 de noviembre de 2019	30 de noviembre de 2018	Variación
No corriente			
Cuentas comerciales por cobrar ¹	54,734,546	127,701,344	(72,966,798)
Otros deudores	3,857,955,735	2,561,553,646	1,296,402,089
Deterioro otros deudores ⁵	(1,399,255,433)	-	(1,399,255,433)
Total no corriente	2,513,434,848	2,689,254,990	(175,820,142)
Corriente			
Cuentas comerciales por cobrar ¹	33,275,522,754	30,942,617,621	2,332,905,133
Subsidio servicio de aseo ²	2,943,740,115	858,039,696	2,085,700,419
Derechos cobrados por terceros ³	14,192,332,989	12,428,492,091	1,763,840,898
Préstamos a vinculados económicos ⁴	-	4,634,142,460	(4,634,142,460)
Deudas de difícil cobro	3,133,842,030	2,460,315,128	673,526,902
Deterioro otros deudores ⁵	1,784,226,164	4,322,804,912	(2,538,578,748)
Deterioro de cartera	(6,233,531,034)	(6,203,404,195)	(30,126,839)
Total corriente	49,096,133,018	49,443,007,713	(346,874,695)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	51,609,567,866	52,132,262,703	(522,694,837)

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 noviembre ascendió a \$33,330,257,300 significando un aumento del 7,27% con respecto al periodo anterior explicado principalmente en un mayor número de usuarios y aumento de tarifas.

² Subsidio servicio de aseo: corresponde al saldo por cobrar al Municipio de Medellín como producto del déficit entre los subsidios otorgados y las contribuciones recaudadas, que al cierre de noviembre ascendió a \$2,943,740,115.

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, el aumento se presenta como resultado del incremento en los ingresos por la prestación de servicios de aseo.

⁴ En noviembre de 2019 EPM realizó el pago del crédito que se le había otorgado por \$40,000,000,000 el cual había sido desembolsado en dos pagos, el primero en noviembre de 2018 por \$4,634,142,460 y el valor restante en diciembre de 2018.

Nota 6. Otros activos financieros

El detalle de otros activos financieros es el siguiente:

Otros activos financieros	30 de noviembre de 2019	30 de noviembre de 2018	Variación
No corriente			
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo			
Derechos fiduciarios ¹	11,121,465,984	11,547,849,709	(426,383,725)
Total activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo	11,121,465,984	11,547,849,709	(426,383,725)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios a través del otro resultado integral			
Instrumentos de patrimonio ²	80,338,800	87,335,600	(6,996,800)
Total activos financieros designados a valor razonable con cambios a través del otro resultado integral	80,338,800	87,335,600	(6,996,800)
Total otros activos financieros no corriente	11,201,804,784	11,635,185,309	(433,380,525)
Corriente			
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo			
Títulos de renta fija ³	50,425,911,135	45,205,059,273	5,220,851,862
Total activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo	50,425,911,135	45,205,059,273	5,220,851,862
Total otros activos financieros corriente	50,425,911,135	45,205,059,273	5,220,851,862
Total otros activos financieros	61,627,715,919	56,840,244,582	4,787,471,337

¹ **Derechos fiduciarios:** el saldo por \$11,121,465,984 a noviembre 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 (\$426,383,725) como resultado de los siguientes movimientos: pagos realizados de bonos pensionales entre el 1 de diciembre de 2018 y el 30 de noviembre de 2019 por (\$5,337,124,116), reclasificaciones realizadas entre el activo que respalda pensiones y bonos por \$1,541,978,328, rendimientos generados por el patrimonio por \$1,100,371,627 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 Escambros 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 25 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:

Efectivos y equivalentes de efectivo	30 de noviembre de 2019	30 de noviembre de 2018	Variación
No corriente	11,520,568,281	-	11,520,568,281
Dépositos en Instituciones Financieras ¹	11,520,568,281	-	11,520,568,281
Corriente	66,623,990,038	89,606,919,482	(22,982,929,444)
Caja principal	7,618,766,592	590,000	7,618,176,592
Caja menor	4,000,000	4,000,000	-
Cuenta corriente	186,579,510	125,435,545	61,143,965
Cuenta de ahorro ²	49,269,197,116	73,915,422,437	(24,646,225,321)
Dépositos en Instituciones Financieras ¹	2,908,095,249	15,470,486,482	(12,562,391,233)
Títulos de renta fija ³	3,517,170,000	-	3,517,170,000
Encargos fiduciarios	3,120,181,571	90,985,018	3,029,196,553
Total efectivo y equivalentes de efectivo	78,144,558,319	89,606,919,482	(11,462,361,163)
Cuenta	30 de noviembre de 2019	30 de noviembre de 2018	Variación
Cierre, clausura y posclausura	14,308,630,100	15,123,449,865	(814,819,765)
Otros convenios	120,033,429	347,036,617	(227,003,188)
Total efectivo y equivalentes de efectivo restringido	14,428,663,529	15,470,486,482	(1,041,822,953)
Neto disponible	63,715,894,790	74,136,433,000	(10,420,538,210)

El efectivo neto disponible de la Empresa a noviembre de 2019 ascendió a \$63,715,894,790 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 noviembre a \$14,428,663,530, 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 (\$1,041,822,952), 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 del desembolso que se realizó del préstamo a EPM en noviembre de 2018 que si bien fue pagado por EPM en noviembre de 2019 se realizó pago por parte de Emvarias de los dividendos que habían sido decretados en la pasada Asamblea de Accionistas celebrada en marzo de 2019, 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 (títulos de renta fija).

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 noviembre de 2019 el saldo lo constituyen 5 CDT's.

Nota 8. Activos por impuesto sobre la renta corriente

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

Activo impuesto sobre la renta corriente	30 de noviembre de 2019	30 de noviembre de 2018	Variación
Retención en la fuente	9,468,323,211	8,849,974,956	618,348,255
Saldo a favor impuesto sobre la renta corriente ¹	16,677,022,000	10,767,434,507	5,909,587,493
Total	26,145,345,211	19,617,409,463	6,527,935,748

¹ Corresponde al saldo a favor generado en las declaraciones de renta de los años gravables 2017 y 2018.

Nota 9. Patrimonio

Con respecto al periodo anterior, se presentó una disminución neta en el patrimonio de la Empresa por (\$13,066,875,409), 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 30/11/2018	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 30/11/2019	18,012,991,247

¹ Corresponde a la distribución de utilidades del período 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 mencionadas anteriormente y la apropiación de las utilidades de 2018.

- **Resultado neto del periodo:** se presenta un aumento por \$5,147,087,626 con respecto al obtenido el año anterior, esto se presenta en gran medida por el aumento de los ingresos con respecto a los obtenidos el 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	30 de noviembre de 2019	30 de noviembre de 2018	Variación
No corriente			
Arrendamiento financiero ¹	54,857,774,645	-	54,857,774,645
Bonos pensionales ²	34,899,325,140	38,871,084,120	(3,971,758,980)
Total otros pasivos financieros no corriente	89,757,099,785	38,871,084,120	50,886,015,665
Corriente			
Arrendamiento financiero ¹	13,759,592,276	-	13,759,592,276
Bonos pensionales ²	64,173,148,589	60,840,620,847	3,332,527,742
Total otros pasivos financieros corriente	77,932,740,865	60,840,620,847	17,092,120,018
Total otros pasivos financieros	167,689,840,650	99,711,704,967	67,978,135,683

¹ El pasivo financiero correspondiente al reconocimiento de arrendamientos financieros, al cierre de noviembre de 2019 en total (porción corriente y no corriente) ascendió a \$68,617,366,921, 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 (\$639,231,238) y se presenta por el efecto combinado de pagos efectuados durante el periodo diciembre 2018 y noviembre 2019 y aumentos por efectos de valoración que se realiza trimestralmente de estos instrumentos financieros.

Nota 11. Prestación de servicios

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

Ingresos por actividad ordinaria	30 de noviembre de 2019	30 de noviembre de 2018	Variación
Prestación de servicios			
Servicio de aseo ¹	220,520,340,258	201,476,195,678	19,044,144,580
Otros servicios	129,501,003	21,172,206	108,328,797
Devoluciones	(84,846,016)	(70,600,784)	(14,245,232)
Total prestación de servicios	220,564,995,245	201,426,767,100	19,138,228,145

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 9,45% con respecto al periodo anterior \$19,044,144,580, el detalle por cada uno de los servicios es el siguiente:

Servicios de aseo	30 de noviembre de 2019	30 de noviembre de 2018	Variación
Recolección domiciliaria	89,901,448,035	81,031,152,931	8,870,295,104
Barrido y limpieza	56,262,379,988	51,494,438,469	4,767,941,519
Aprovechamiento	71,155,655	-	71,155,655
Tratamiento	3,427,475,519	3,048,130,363	379,345,156
Disposición final	27,702,950,096	24,651,739,802	3,051,210,294
Corte de césped y poda de árboles	17,894,409,508	16,162,145,586	1,732,263,922
Limpieza y lavado de áreas públicas	428,514,137	1,026,554,817	(598,040,679)
Otros especiales	8,081,538,945	9,008,260,148	(926,721,204)
Comercialización	16,750,468,375	15,053,773,562	1,696,694,813
Total servicios de aseo	220,520,340,258	201,476,195,678	19,044,144,580

La principal variación se presenta en los servicios de recolección domiciliaria y barrido y limpieza que aumentaron en \$8,870,295,104 (10,95%) y \$4,767,941,519 (9,26%) respectivamente, por el mayor número de usuarios facturados con respecto al periodo anterior, adicionalmente se ha presentado aumento en las tarifas tanto en cargo fijo como en el cargo variable.

Nota 12. Costos prestación de servicios

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

Costos por prestación de servicios	30 de noviembre de 2019	30 de noviembre de 2018	Variación
Órdenes y contratos por otros servicios ¹	80,299,853,654	74,663,574,050	5,636,279,604
Arrendamientos ²	622,959,352	26,045,734,483	(25,422,775,131)
Materiales y otros costos de operación ³	18,154,980,813	16,285,342,112	1,869,638,701
Depreciación derechos de uso ⁴	19,297,506,922	-	19,297,506,922
Servicios personales	10,640,188,378	10,345,624,677	294,563,701
Agotamiento	9,107,693,589	8,630,580,071	477,113,518
Honorarios ⁵	8,191,378,649	4,520,698,226	3,670,680,423
Impuestos y tasas ⁶	6,271,201,912	3,903,970,669	2,367,231,243
Órdenes y contratos de mantenimiento y reparaciones	5,024,581,317	3,520,683,523	1,503,897,794
Depreciaciones	2,970,938,297	2,883,727,149	87,211,148
Seguros	1,159,060,834	888,782,085	270,278,749
Servicios públicos	1,146,421,105	719,350,003	427,071,102
Generales	398,020,804	450,677,770	(52,656,966)
Licencias, contribuciones y regalías	875,733,452	417,891,834	457,841,618
Amortizaciones	5,080,229	-	5,080,229
Total costos por prestación de servicios	164,165,599,307	153,276,636,652	10,888,962,655

Los costos por prestación de servicios aumentaron un 7,10% 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 \$5,636,279,996 correspondiente al 7,55%, el concepto que tuvo mayor impacto en el aumento fueron las órdenes y contratos de servicios de aseo \$5,775,783,251, a continuación, se presenta el detalle:

Órdenes, contratos por otros servicios	30 de noviembre de 2019	30 de noviembre de 2018	Variación
Aseo	77,820,850,590	72,045,067,339	5,775,783,251
Vigilancia y seguridad	1,605,530,463	1,819,888,972	(214,358,509)
Línea de atención a clientes	245,881,138	288,031,346	(42,150,208)
Otros contratos	197,842,984	232,293,719	(34,450,735)
Servicios de apoyo atención a clientes	250,777,119	170,851,918	79,925,201
Suministros y servicios informáticos	95,827,776	107,440,756	(11,612,980)
Toma de lectura	83,143,584	-	83,143,584
Total	80,299,853,654	74,663,574,050	5,636,279,604

² En los costos por arrendamientos se presentó una disminución del 97,61% (\$25,422,775,131) 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 Materiales y otros costos de operación, se presenta un aumento por \$1,869,638,701, el principal concepto que generó este aumento son los combustibles y lubricantes que aumentó \$1,365,514,879 con respecto a noviembre del año anterior, esto, debido al aumento del valor de la gasolina que pasó de estar en \$9,501/galón a un precio de aproximadamente \$9,636/galón y el aumento de las rutas.

⁴ 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 \$4,591,869,195 como el de vehículos por \$14,705,637,727.

⁵ Honorarios: se presenta un aumento por \$3,670,680,423, es decir, incremento de 81,20%, 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.

⁶ Impuestos y tasas: la principal variación se presenta por el pago del IVA asociado a los arrendamientos financieros, que antes de la implementación de la NIIF 16 este IVA se llevaba como mayor valor del arrendamiento pagado, en la cuenta de arrendamientos operativos.

Nota 13. Gastos financieros

Los gastos financieros aumentaron en un 59,75% con respecto a noviembre del año anterior, el detalle es el siguiente:

Gasto financiero	30 de noviembre de 2019	30 de noviembre de 2018	Variación
Gasto por interés:			
Intereses por obligaciones bajo arrendamiento financiero ¹	5,268,293,157	-	5,268,293,157
Otros gastos por interés	-	4,403,064	(4,403,064)
Otros gastos por interés	5,268,293,157	4,403,064	5,263,890,093
Comisiones	210,071,185	199,718,866	10,352,319
Otros gastos financieros	6,548,630,897	7,324,550,704	(775,919,807)
Total gastos financieros	12,026,995,239	7,528,672,634	4,498,322,605

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 14. Impuesto sobre la renta y complementarios

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

Impuesto de renta y complementarios	30 de noviembre de 2019	30 de noviembre de 2018	Variación
Impuesto sobre la renta corriente			
(Gasto) ingreso por impuesto sobre la renta corriente	(5,438,914,132)	(7,427,540,195)	1,988,626,063
Total impuesto sobre la renta corriente	(5,438,914,132)	(7,427,540,195)	1,988,626,063
Impuesto diferido			
(Gasto) ingreso neto por impuesto diferido	4,416,939,465	1,230,408,574	3,186,530,891
Total impuesto diferido	4,416,939,465	1,230,408,574	3,186,530,891
Impuesto sobre la renta	(1,021,974,667)	(6,197,131,621)	5,175,156,954

Se presenta variación en el impuesto diferido por \$3,186,530,891, 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.