

**CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR  
DE ZONA FRANCA**  
*Estados Financieros Separados*

*Al 31 de diciembre de 2018*



**KPMG S.A.S.**  
Calle 90 No. 19C - 74  
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000  
57 (1) 6188100  
Fax 57 (1) 2185490  
57 (1) 6233403  
www.kpmg.com.co

## **INFORME DEL REVISOR FISCAL**

Señores Accionistas  
Corporación de Ferias y Exposiciones S.A. Usuario Operador de Zona Franca:

### **Informe sobre los estados financieros**

He auditado los estados financieros separados de la Corporación de Ferias y Exposiciones S.A. Usuario Operador de Zona Franca (La Corporación), los cuales comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2018 y los estados separados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros**

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros separados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del revisor fiscal**

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros separados con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros separados. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros separados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros separados en general.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

### **Opinión**

En mi opinión, los estados financieros separados que se mencionan, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera separada de la Corporación de Ferias y Exposiciones S.A. Usuario Operador de Zona Franca al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

### **Otros asuntos**

Los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por otro contador público, miembro de KPMG S.A.S. y en su informe de fecha 16 de febrero de 2018, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios**

1. Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2018:
  - a) La contabilidad de la Corporación ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
  - b) Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
  - c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
  - d) Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y en el estado de resultados y otro resultado integral del Sistema Integral para la Prevención y Control del Lavado de Activos - SIPLA.
  - e) Existe concordancia entre los estados financieros separados que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
  - f) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de

cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Corporación no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1º y 3º del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Corporación se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Corporación o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 20 de febrero de 2019.

2. Efectué seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la administración de la Corporación y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.



Diego Alejandro Corredor Ortiz  
Revisor Fiscal de la Corporación de Ferias y  
Exposiciones S.A. Usuario Operador de Zona Franca  
T.P. 199.078 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.

20 de febrero de 2019



**KPMG S.A.S.**  
Calle 90 No. 19C - 74  
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000  
57 (1) 6188100  
Fax 57 (1) 2185490  
57 (1) 6233403  
www.kpmg.com.co

## **INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LOS NUMERALES 1º) Y 3º) DEL ARTÍCULO 209 DEL CÓDIGO DE COMERCIO**

Señores Accionistas  
Corporación de Ferias y Exposiciones S.A. Usuario Operador de Zona Franca:

Como parte de mis funciones como Revisor Fiscal y en cumplimiento de los artículos 1.2.1.2 y 1.2.1.5 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, presento el resultado de los procedimientos realizados en cumplimiento de los numerales 1º) y 3º) del artículo 209 del Código de Comercio, detallados como sigue, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, por parte de la Corporación de Ferias y Exposiciones S.A. Usuario Operador de Zona Franca, en adelante "la Corporación":

1º) Si los actos de los administradores de la Corporación se ajustan a los estatutos y a las ordenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y

3º) Si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Corporación o de terceros que estén en su poder.

### **Criterios**

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo anterior comprenden: a) los estatutos sociales y las actas de la Asamblea de Accionistas y, b) los componentes del control interno implementados por la Corporación, tales como el ambiente de control, los procedimientos de evaluación de riesgos, sus sistemas de información y comunicaciones y el monitoreo de los controles por parte de la administración y de los encargados del gobierno corporativo, los cuales están basados en lo establecido en el sistema de control interno implementado por la administración.

### **Responsabilidad de la administración**

La administración es responsable por el cumplimiento de los estatutos y de las decisiones de la Asamblea de Accionistas y por diseñar, implementar y mantener medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Corporación y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.

### **Responsabilidad del revisor fiscal**

Mi responsabilidad consiste en llevar a cabo un trabajo de aseguramiento razonable para expresar una conclusión basada en la evidencia obtenida. Efectué mis procedimientos de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos para Atestiguar 3000 aceptada en Colombia (International Standard on Assurance Engagements – ISAE 3000, por sus siglas en inglés,

traducida al español y emitida a abril de 2009 por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - International Auditing and Assurance Standard Board – IAASB, por sus siglas en inglés). Tal norma requiere que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe los procedimientos que considere necesarios para obtener una seguridad razonable sobre si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen el Sistema Integral para la Prevención y Control del Lavado de Activos - SIPLA, de conservación y custodia de los bienes de la Corporación y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido por el sistema de control interno implementado por la administración, en todos los aspectos importantes de evaluación.

### **Procedimientos realizados**

Este trabajo de aseguramiento razonable incluye la obtención de evidencia por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018. Los procedimientos incluyen:

- Obtención de una representación escrita de la Administración sobre si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Corporación y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido por el sistema de control interno implementado por la administración.
- Lectura y verificación del cumplimiento de los estatutos de la Corporación.
- Obtención de una certificación de la Administración sobre las reuniones de la Asamblea de Accionistas, documentadas en las actas.
- Lectura de las actas de la Asamblea de Accionistas y los estatutos y verificación de si los actos de los administradores se ajustan a los mismos; al igual que información sobre las reuniones cuyas actas se encuentran pendientes de registro en el libro de actas, incluido un resumen de los asuntos tratados en dichas reuniones.
- Indagaciones con la Administración sobre cambios o proyectos de modificación a los estatutos de la Corporación durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Evaluación de si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen el Sistema Integral para la Prevención y Control del Lavado de Activos - SIPLA, de conservación y custodia de los bienes de la Corporación y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido por el sistema de control interno implementado por la administración, lo cual incluye:
  - Pruebas de diseño, implementación y eficacia operativa sobre los controles relevantes de los componentes de control interno sobre el reporte financiero y los elementos establecidos por la Corporación, tales como: entorno de control, proceso de valoración de riesgo por la entidad, los sistemas de información, actividades de control y seguimiento a los controles.

- Evaluación del diseño, implementación y eficacia operativa de los controles relevantes, manuales y automáticos, de los procesos clave del negocio relacionados con las cuentas significativas de los estados financieros.
- Verificación del apropiado cumplimiento de las normas e instructivos sobre el Sistema Integral para la Prevención y Control del Lavado de Activos - SIPLA.

**Limitaciones inherentes**

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, es posible que existan controles efectivos a la fecha de mi examen que cambien esa condición durante el período evaluado, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas. Adicionalmente, la evaluación del control interno tiene riesgo de volverse inadecuada por cambios en las condiciones o porque el grado de cumplimiento con las políticas y procedimientos puede deteriorarse. Por otra parte, las limitaciones inherentes al control interno incluyen el error humano, fallas por colusión de dos o más personas o, inapropiado sobrepaso de los controles por parte de la administración.

**Conclusión**

Mi conclusión se fundamenta con base en la evidencia obtenida sobre los asuntos descritos, y está sujeta a las limitaciones inherentes planteadas en este informe. Considero que la evidencia obtenida proporciona una base de aseguramiento razonable para fundamentar la conclusión que expreso a continuación:

Con base en el resultado de mis pruebas y en la evidencia obtenida, en mi opinión, los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y son adecuadas las medidas de control interno, que incluye el Sistema Integral para la Prevención y Control del Lavado de Activos - SIPLA, de conservación y custodia de los bienes de la Corporación o de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido por el sistema de control interno implementado por la administración.



Diego Alejandro Corredor Ortiz  
Revisor Fiscal de la Corporación de Ferias y  
Exposiciones S.A. Usuario Operador de Zona Franca  
T.P. 199.078 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.

20 de febrero de 2019

EL SUSCRITO ANDRÉS LÓPEZ VALDERRAMA, REPRESENTANTE LEGAL DE LA CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA, DE CONFORMIDAD CON LOS DISPUESTO EN EL ARTICULO 46 y 47 DE LA LEY 964 DE 2005.

**CERTIFICA:**

Que los Estados Financieros Separados a diciembre 31 de 2018 y 2017, los informes, documentos y afirmaciones contenidas en ellos de conformidad a los reglamentos y la ley, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Corporación de Ferias y Exposiciones S.A. Usuario Operador de Zona.

Así mismo esta información cuenta con los procedimientos de control y revelación que asegura que la información financiera es presentada en forma adecuada.

En virtud de lo anterior, se firma la presente constancia el día ocho (8) del mes de febrero de dos mil diecinueve (2019).

Cordialmente,



**ANDRÉS LÓPEZ VALDERRAMA**  
Representante Legal

LOS SUSCRITOS ANDRÉS LÓPEZ VALDERRAMA, REPRESENTANTE LEGAL Y JUAN CARLOS SÁNCHEZ, CONTADOR GENERAL DE LA CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA, DE CONFORMIDAD CON LO DISPUESTO EN EL ARTÍCULO 37 DE LA LEY 222 DE 1.995

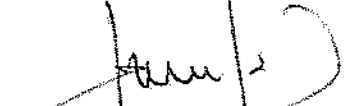
CERTIFICAN:

Que los Estados Financieros Separados a diciembre 31 de 2018 y 2017, los informes, documentos y afirmaciones contenidas en ellos de conformidad a los reglamentos y la ley, que se presentan a la Asamblea General, en forma previa fueron verificados, revisados y reflejan adecuadamente la situación financiera de las entidades en esas fechas. Al mismo tiempo se deja constancia que el conjunto de la información aquí señalada fue tomada fielmente de los libros oficiales.

En virtud de lo anterior, se firma la presente constancia el día ocho (8) del mes de febrero de dos mil diecinueve (2019).

Cordialmente,

  
**ANDRÉS LÓPEZ VALDERRAMA**  
Representante Legal


  
**JUANCARLOS SÁNCHEZ**  
Contador Público  
T.P. 102419-T


**CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA**  
**Estado de Situación Financiera Separado**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>Notas</u>		<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u>
<b>ACTIVO</b>				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	\$	8.018.938	5.249.667
Cuentas por cobrar	9 y 38		25.385.416	17.161.975
Inventarios	10		502.315	1.004.818
Otros activos no financieros	11 y 36		1.089.940	716.605
<b>Total activo corriente</b>			<u>34.996.609</u>	<u>24.133.065</u>
Activo no corriente				
Otros activos financieros	12		15.134.980	13.933.834
Inversiones en subordinadas y asociadas	13		67.205.706	71.817.384
Intangibles	14		16.459.933	13.388.349
Propiedades y equipo	15		492.080.160	455.861.425
Propiedades de inversión	16		233.891.941	146.716.158
<b>Total activo no corriente</b>			<u>824.772.720</u>	<u>701.317.131</u>
<b>Total activo</b>		\$	<u>859.769.329</u>	<u>725.450.196</u>
<b>PASIVO</b>				
Pasivo corriente				
Obligaciones financieras	17 y 36		15.543.504	7.006.250
Cuentas por pagar	18 y 36		37.634.575	26.850.661
Pasivos por impuestos	19		1.466.075	1.981.455
Ingresos anticipados	20		13.872.692	10.386.219
<b>Total pasivo corriente</b>			<u>68.516.846</u>	<u>46.224.585</u>
Pasivo no corriente				
Obligaciones financieras	17 y 36		81.871.608	46.513.750
Beneficios a los empleados	22		2.028.168	2.074.888
Otras provisiones	23		3.348.573	2.578.758
Otros pasivos no financieros	21		161.737.821	102.584.077
Pasivo por impuestos diferidos, neto			41.865.374	41.077.598
<b>Total pasivo no corriente</b>			<u>290.951.542</u>	<u>194.829.071</u>
<b>Total Pasivo</b>		\$	<u>359.468.388</u>	<u>241.053.656</u>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital suscrito y pagado	24		1.673.920	1.673.920
Prima en colocación de acciones			43.451.721	43.451.721
Reservas	25		98.641.172	87.249.566
Utilidades acumuladas			328.909.463	328.909.463
Otras participaciones en el patrimonio - ORI	26		1.075.700	344.684
Resultados del ejercicio			26.548.955	22.767.176
<b>Total patrimonio</b>		\$	<u>500.300.941</u>	<u>484.396.540</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		\$	<u>859.769.329</u>	<u>725.450.196</u>

Véanse las notas que hacen parte integral de los estados financieros separados.

  
Andrés López Valderrama  
Representante Legal

  
Juan Carlos Sánchez  
Contador Público  
T.P. 102419 - T


  
Diego Alejandro Corredor Ortiz  
Revisor Fiscal  
Corporación de Ferias y Exposiciones S.A.  
Usuario Operador de Zona Franca  
T.P. 199078 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 20 de febrero de 2019)

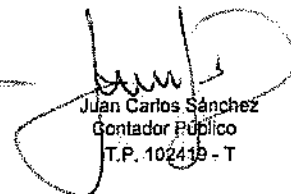
**CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA**  
 Estado de Resultados y Otro Resultado Integral Separado  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)


Por los años terminados el 31 de diciembre de:

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingreso de actividades ordinarias	27 y 36	\$ 152,389,410	136,706,575
Gastos de administración	29 y 36	51,036,158	45,892,302
Deterioro de cuentas por cobrar		725,861	572,348
Gastos de ventas	30 y 36	63,002,880	58,592,158
Otros ingresos	28	3,440,301	2,360,409
Costos de ventas		2,596,031	1,786,086
Otros gastos	31	4,887,526	460,430
<b>Utilidad por actividades operacionales</b>		<b>33,580,255</b>	<b>31,763,660</b>
Ingresos financieros	32	1,276,898	1,167,784
Gastos financieros	33	1,602,664	1,631,885
Utilidad (pérdida) en el método de la participación, neto	34	1,090,931	(32,606)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>34,345,420</b>	<b>31,266,953</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	35	7,796,455	8,499,777
<b>Resultado del período</b>		<b>26,548,965</b>	<b>22,767,176</b>
Otro resultado integral, ganancias de inversiones en instrumentos de patrimonio		731,006	344,694
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período</b>		<b>731,006</b>	<b>344,694</b>
<b>Resultado del ejercicio y resultado integral total</b>		<b>\$ 27,279,971</b>	<b>23,111,870</b>
Ganancia por acción (en pesos)		\$ 158,60	136,10

Véanse las notas que hacen parte integral de los estados financieros separados.

  
 Andrés López Valderrama  
 Representante Legal

  
 Juan Carlos Sánchez  
 Contador Público  
 T.P. 102419 - T

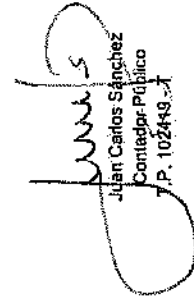
  
 Diego Alejandro Corredor Ortiz  
 Revisor Fiscal  
 Corporación de Ferias y Exposiciones S.A.  
 Usuario Operador de Zona Franca.  
 T.P. 199078 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 20 de febrero de 2019)


**CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S. A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio Separado**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

<u>Nota</u>	<u>Capital suscrito y pagado</u>	<u>Prima en colocación de acciones</u>	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Otras participaciones en el patrimonio</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total patrimonio</u>
<b>Años terminados el:</b>							
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	\$ 1.673.920	43.451.721	70.289.491	328.909.463	-	33.919.712	478.244.307
Dividendos decretados en efectivo de \$101,38 por acción, sobre 167.287.797 acciones suscritas y pagadas; pagaderos en abril y octubre de 2017	-	-	-	-	-	(16.959.637)	(16.959.637)
Apropiación de reserva legal y ocasional	-	-	16.960.075	-	-	(16.960.075)	-
Instrumentos de patrimonio a valor razonable	-	-	-	-	344.694	-	344.694
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	22.767.176	22.767.176
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	\$ 1.673.920	43.451.721	87.249.566	328.909.463	344.694	22.767.176	484.396.540
Dividendos decretados en efectivo de \$68 por acción, sobre 167.287.797 acciones suscritas y pagadas; pagaderos en abril y octubre de 2018	-	-	-	-	-	(11.375.570)	(11.375.570)
Apropiación de reserva legal y ocasional	-	-	11.391.606	-	-	(11.391.606)	-
Instrumentos de patrimonio a valor razonable	-	-	-	-	731.006	-	731.006
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	26.548.965	26.548.965
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	\$ 1.673.920	43.451.721	98.641.172	328.909.463	1.075.700	26.548.965	500.300.941

Véanse las notas que hacen parte integral de los estados financieros separados.

  
 Andrés López Valderrama  
 Representante Legal

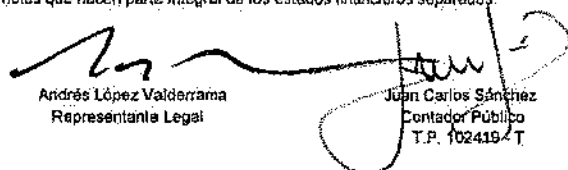
  
 Juan Carlos Sánchez  
 Contador Público  
 T.P. 102449-1

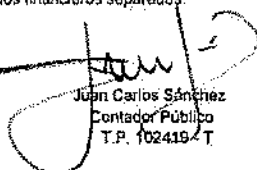
  
 Diego Alejandro Corredor Ortiz  
 Revisor Fiscal  
 Corporación de Ferias y Exposiciones S. A.  
 Usuario Operador de Zona Franca  
 T.P. 199078 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 20 de febrero de 2019)


**CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA**  
 Estado de Flujos de Efectivo Separado  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2018	2017
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Utilidad del ejercicio		\$ 26.548.965	22.767.176
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciaciones	29	5.979.443	5.222.942
Amortizaciones intangibles	29	2.350.282	3.373.429
Deterioro cuentas por cobrar, neto	9	93.436	321.537
Pérdida en retiro de inventarios	31	-	951
Pérdida en retiro de activos intangibles	31	2.974.139	-
Pérdida en retiro de propiedades y equipo	31	133.603	10.140
Deterioro de propiedad y equipo	31	9.928	-
Recuperación provisión cuentas por pagar	28	(614.043)	(366.107)
Provisión para contingencias	31	769.815	180.323
Gasto por impuesto de renta		7.796.455	8.499.777
(Utilidad) Pérdida método de la participación, neta	34	<u>(1.090.931)</u>	<u>32.606</u>
		<u>44.951.082</u>	<u>40.042.784</u>
<b>Cambios en partidas operacionales:</b>			
Cuentas por cobrar		(10.215.398)	244.371
Inventarios		502.503	(309.882)
Otros activos no financieros		(373.335)	(163.590)
Impuestos, neto		(5.478.345)	(5.287.168)
Cuentas por pagar		16.272.791	5.687.355
Beneficios a empleados		(46.720)	74.888
Ingresos anticipados		3.486.473	(1.359.401)
Otros pasivos no financieros		59.153.744	86.188.098
Pasivo por impuestos diferidos, neto		787.776	1.617.103
Intereses pagados		(4.905.626)	(2.391.597)
Pago de impuesto a la renta		<u>(1.833.490)</u>	<u>(287.964)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>101.301.465</u>	<u>123.054.997</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Inversiones	13	5.032.449	(7.884.937)
Dividendos recibidos de inversiones en otros activos financieros		1.898.520	1.275.290
Compra de intangibles	14	(8.396.005)	(7.367.266)
Propiedades de inversión	16	(87.175.783)	(119.716.158)
Traslado de propiedades y equipo	15	82.142.268	-
Compra de propiedades y equipo	15	<u>(124.683.976)</u>	<u>(10.692.192)</u>
<b>EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<u>(131.182.527)</u>	<u>(144.385.283)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Aumento en obligaciones financieras	17	43.995.110	39.520.000
Dividendos pagados en efectivo	25	<u>(11.344.777)</u>	<u>(16.959.637)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<u>32.650.333</u>	<u>22.560.363</u>
<b>AUMENTO NETO EN EFECTIVO</b>		2.769.271	1.230.097
<b>SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO</b>		<u>5.249.667</u>	<u>4.019.570</u>
<b>SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>		<u>\$ 8.018.938</u>	<u>5.249.667</u>

Véanse las notas que hacen parte integral de los estados financieros separados.

  
 Andrés López Valderrama  
 Representante Legal

  
 Juan Carlos Sánchez  
 Contador Público  
 T.P. 102419/T

  
 Diego Alejandro Corredor Ortiz  
 Revisor Fiscal  
 Corporación de Ferias y Exposiciones S.A.  
 Usuario Operador de Zona Franca  
 T. P. 19907B - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 20 de febrero 2019)

## Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

**1. Entidad reportante**

La Corporación de Ferias y Exposiciones S.A. Usuario Operador de Zona Franca es una sociedad anónima constituida en Colombia por Escritura Pública No. 3640 del 18 julio de 1955, de la Notaría Segunda (2ª) de Bogotá D.C., con una duración hasta julio de 2099. Su objeto social es impulsar el desarrollo industrial y comercial a nivel regional, nacional e internacional y estrechar los vínculos de amistad y cooperación de Colombia con las naciones amigas. Organizar ferias, exposiciones nacionales e internacionales de carácter industrial, comercial, agropecuario o científico dentro de sus instalaciones; así como promover y organizar la participación de Colombia en ferias y exposiciones que se realicen en el extranjero.

La Corporación de Ferias y Exposiciones S.A. Usuario Operador de Zona Franca fue declarada como Usuario Operador de Zona Franca Permanente Especial mediante Resolución N° 5425 del 20 de junio de 2008. Según Escritura Pública N° 2931 del 25 de Julio de 2008 de la Notaría 48 de Bogotá D.C., inscrita el 28 de julio de 2008 bajo número 01231243 del libro IX, la sociedad cambió su nombre de Corporación de Ferias y Exposiciones S.A., por Corporación de Ferias y Exposiciones S. A. Usuario Operador de Zona Franca. Su domicilio principal está en la Carrera 37 N° 24-67, Bogotá, Cundinamarca.

La Corporación es subordinada de la Cámara de Comercio de Bogotá, quien tiene una participación del 79,74% en el capital social.

**2. Bases de preparación de los estados financieros separados****(a) Marco Técnico Normativo**

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018. Las NCIF aplicables en 2018, se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al primer semestre de 2016.

Este es el primer set de estados financieros anuales en los cuales la NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes y la NIIF 9 Instrumentos financieros (en su versión completa de julio de 2014) han sido aplicadas. Los cambios a las políticas contables significativas relacionadas están descritos en el numeral 3.

La Corporación aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con leyes y otras normas vigentes en Colombia:

- Libro 2 del Decreto 2420 de 2015, según modificaciones incluidas en el artículo 3 del Decreto 2131 de 2016:

Las participaciones en subordinadas por parte de entidades controladoras deben reconocerse en los estados financieros separados de acuerdo con el método de la participación (artículo 35 de la Ley 222), tal como se describe en la NIC 28.

## Notas a los Estados Financieros Separados

Estos estados financieros separados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la Corporación como entidad legal independiente, algunos principios contables pueden diferir con relación a los aplicados en los estados financieros consolidados y, adicionalmente, no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarios para la presentación de la situación financiera consolidada y los resultados integrales consolidados de la Corporación y sus subordinadas.

Por consiguiente, los estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Corporación y sus subordinadas. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

**(b) Bases de medición**

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado de situación financiera:

- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado y en el otro resultado integral, son medidos al valor razonable.
- Las propiedades de inversión son medidas al valor razonable.
- En relación con los beneficios a empleados, el activo por beneficios definidos se reconoce como el total neto de los activos del plan, más los costos de servicios pasados no reconocidos; y las pérdidas actuariales no reconocidas, menos las ganancias actuariales no reconocidas y el valor presente de la obligación por beneficios definidos.

**(c) Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros separados se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Entidad (pesos colombianos).

El desempeño de la Corporación se mide y es reportado al público en general en pesos colombianos. Debido a lo anterior, la administración considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes y por esta razón los estados financieros son presentados en pesos colombianos como su moneda funcional.

Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

**(d) Estimaciones y juicios contables significativos**

La preparación de los estados financieros separados de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Notas 4.3 numeral (i) y 9 - La estimación de deterioro de las cuentas por cobrar
- Notas 4.4 y 16 - Clasificación de las propiedades de inversión

(Continúa)

- Notas 4.5 y 22 - La estimación de provisiones

### 3. Cambios en políticas contables significativas

La Corporación ha aplicado consistentemente las políticas contables para todos los periodos presentados en estos estados financieros separados.

La Corporación aplicó inicialmente la NIIF 15 y la NIIF 9 (en su versión completa de julio de 2014) a partir del 1 de enero de 2018. Debido a los métodos de transición elegidos por la Corporación en la aplicación de estos estándares, la información comparativa en estos estados financieros separados no ha sido re-expresada.

#### NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes

La NIIF 15 establece un marco integral para determinar cuánto y cuándo se reconocen los ingresos. Reemplazó a la NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias, NIC 11 Contratos de construcción e interpretaciones relacionadas. Bajo la NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control de los bienes o servicios. La determinación del momento de la transferencia de control, en un punto en el tiempo o durante el tiempo, requiere juicio.

La Corporación evaluó de manera categorizada los contratos de prestación de servicios, analizando los requisitos que establece la norma citada. El análisis está basado en la determinación de la transferencia en el control de la prestación del servicio. Considerando las operaciones y transacciones que ejecuta la Entidad, se evidenció que el reconocimiento de los ingresos cumple con los criterios establecidos en la NIIF 15, sin generar ningún impacto significativo con su aplicación. De acuerdo con lo anteriormente mencionado, con la aplicación de la NIIF 15 utilizando el método de efecto acumulativo, con el efecto de la aplicación inicial de esta norma reconocida en la fecha de aplicación inicial (es decir el 1 de enero de 2018), en consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido re-expresada y continúa siendo reportada conforme a la NIC 18 e interpretaciones relacionadas. En general, los requisitos de revelación de la NIIF 15 no se han aplicado a la información comparativa.

La Corporación completó su análisis cualitativo y cuantitativo de los impactos de la adopción de la NIIF 15 en sus estados financieros separados. La evaluación incluyó entre otros, las siguientes actividades:

- Análisis de los contratos con clientes y sus principales características.
- Identificación de las obligaciones de desempeño en los contratos mencionados.
- Determinación de los precios de las transacciones y los efectos causados por las consideraciones variables
- Asignación de los montos de las transacciones a cada obligación de desempeño.
- Análisis de lo apropiado del momento en el cual el ingreso debe ser reconocido por la Compañía bien sea en un punto en el tiempo o durante el tiempo.
- Análisis de los impactos que la adopción de NIIF 15 originó en las políticas contables, en los procesos y en el control interno.

La NIIF 15, no tuvo un impacto en las políticas contables de la Corporación. Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Corporación relacionadas con el reconocimiento de ingresos, consulte la Nota 4.8.

**NIIF 9 Instrumentos financieros**

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 – "Instrumentos Financieros", que reemplaza la NIC 39 – "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición" y todas las versiones previas de la NIIF 9. Esta norma es parte del anexo 1.1 al Decreto 2420 de 2015 adicionado por el Decreto 2496 de 2015 y modificado por el Decreto 2131 de 2016, con aplicabilidad para los períodos que inician en o después del 1º de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

La NIIF 9 incluye tres aspectos de la contabilidad de los instrumentos financieros: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La aplicación retrospectiva es requerida pero no es obligatoria la re-expresión de la información comparativa.

La NIIF 9, no tuvo un impacto en las políticas contables de la Corporación. Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Corporación relacionadas con Instrumentos financieros, consulte la Nota 4.3.

**4. Políticas contables significativas**

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros separados de acuerdo a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

**4.1 Inversiones en subordinadas y asociadas**

Los estados financieros separados de la Corporación son aquellos estados financieros sin consolidar, en los cuales las inversiones en subordinadas y en asociadas se registran de la siguiente manera:

**Subordinadas**

Se consideran subordinadas aquellas sobre las que la Corporación directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control. La Corporación controla a una subordinada cuando por su implicación en ella está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables procedentes de su implicación en la participación y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la misma. La Corporación tiene el poder cuando posee derechos sustantivos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes.

Las inversiones en subordinadas se miden utilizando el método de la participación patrimonial tal como se describe en la NIC 28. Cabe resaltar que el método de la participación es un método de contabilización según el cual las inversiones en subordinadas se registran inicialmente al costo, y posteriormente se ajusta en función de los cambios que experimentan de acuerdo al porcentaje de participación.

**Participaciones en inversiones en asociadas**

Las entidades asociadas son aquellas entidades en las cuales la Corporación tiene influencia significativa, pero no control o control conjunto, sobre las políticas financieras y operativas. Una de las presunciones establecida por la norma indica que existe influencia significativa cuando la entidad posee entre el 20% y el 50% del derecho de voto de otra entidad; no obstante, se debe revisar la influencia significativa.

La existencia de la influencia significativa por la Corporación se pone en evidencia, habitualmente, a través de una o varias de las siguientes vías:

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Separados

- Representación en el consejo de administración, u órgano equivalente de dirección de la Entidad participada;
- Participación en los procesos de fijación de políticas, entre los que se incluyen las participaciones en las decisiones sobre dividendos y otras distribuciones;
- Transacciones de importancia relativa entre la Entidad y la participada;
- Intercambio de personal directivo; o
- Suministro de información técnica esencial.

La Corporación reconoce las inversiones en entidades asociadas aplicando el método de la participación en los estados financieros separados y se miden inicialmente al costo.

La participación sobre la asociada en los resultados del periodo posterior a los de su adquisición, se reconoce en resultados o directamente en el patrimonio, dependiendo del origen de la transacción. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Corporación, se modifican las políticas contables de las asociadas.

La existencia de otro inversor, que posea una participación mayoritaria o sustancial, no impide necesariamente que una entidad ejerza influencia significativa.

La Corporación registra inversiones en entidades asociadas en el Patrimonio Autónomo Centro Internacional de Convenciones de Bogotá (CICB), administrado por Fiduciaria Bogotá.

#### 4.2 Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Corporación en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son medidos al valor razonable son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son medidas al costo histórico en una moneda extranjera no se convierten.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del periodo, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el periodo, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del periodo.

Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la conversión por lo general son reconocidas en resultados.

Tasas de cierre utilizadas:

Pais	31-dic-18	31-dic-17
Colombia	3.249,75	2.984,00

### 4.3 Instrumentos financieros

#### (i) Activos financieros

##### Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable; en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, se adicionan los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable sobre la base del:

- modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y
- de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

##### Activos financieros a valor razonable

El valor razonable inicial de un instrumento financiero será normalmente el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Los siguientes activos financieros se reconocen el valor razonable en la Corporación: Efectivo y equivalentes de efectivo, otros activos financieros y cuentas por cobrar a clientes.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados en el momento de su clasificación como a costo amortizado.

La Corporación presenta inversiones en instrumentos de patrimonio, medidas al valor razonable con cambios en resultados y con cambios en otros resultados integrales, como se detalla más adelante.

##### Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo de la Corporación, se compone de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de 90 días o menos, los cuales se caracterizan por tener gran liquidez, son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. El efectivo y equivalentes de efectivo son utilizados como medio de pago para la cancelar pasivos adquiridos por la Corporación.

El efectivo y los equivalentes de efectivo pueden incluir:

- Caja general
- Cajas menores en moneda funcional y extranjera
- Cuentas bancarias corrientes y de ahorros en moneda funcional y extranjera
- Certificados de depósito a término (CDT), a un plazo máximo de 90 días
- Fondos de inversión colectiva

##### Otros activos financieros

- **Al valor razonable con efecto en otros resultados integrales:** El reconocimiento del deterioro y la reversión de las mismas, se registran y reversan en el otro resultado integral. La Corporación posee inversiones medidas al valor razonable con efecto en otros resultados integrales en las entidades: Alpopular Almacén General de Depósito S.A. y La Previsora S.A. Compañía de Seguros.

## Notas a los Estados Financieros Separados

- **Al costo menos el deterioro de valor:** El reconocimiento del deterioro y la reversión de los mismos, se registran y reversan en el estado de resultados. La Corporación posee inversiones medidas al costo menos el deterioro.

La participación en el Centro de Ferias y Exposiciones de Bucaramanga utiliza este tipo de medición, esto de acuerdo a lo permitido en la NIIF 9, en su párrafo B5 4.14 que establece que todas las inversiones en instrumentos de patrimonio deben medirse al valor razonable; sin embargo, en circunstancias concretas, el costo puede ser una estimación adecuada del valor razonable. Ese puede ser el caso si la información disponible reciente es insuficiente para medir dicho valor razonable y en consecuencia el costo representa la mejor estimación del valor razonable.

- **Al valor razonable con cambios en resultado:** La medición de las inversiones que cotizan en bolsa, se basa en el precio de cotización de la acción a la fecha de corte. La Corporación mide la inversión mantenida en Acerías Paz del Río S.A. al valor cotizado en la Bolsa de Valores de Colombia al cierre de cada año.

**Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. El reconocimiento inicial es por el costo de la transacción, al igual que su medición posterior menos cualquier deterioro del valor. Las cuentas por cobrar que se cataloguen como menores a 365 días, no son objeto de costo amortizado salvo que el efecto del descuento sea importante; las mayores a un año, al encontrarse totalmente deterioradas, no son sujetas a costo amortizado.

**Deterioro de cuentas por cobrar a clientes**

A partir del 1° de enero de 2018 entró en vigencia la aplicación de la NIIF 9 (en su versión completa de julio de 2014), la NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" en la NIC 39 con un modelo de "pérdida de crédito esperada". El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

La aplicación de los cambios normativos se ha realizado en la Corporación de manera prospectiva, motivo por el cual no se realizó re-expresión de información financiera del año 2017.

La Corporación analizó los siguientes eventos que corresponden a la evidencia objetiva de que se esperan pérdidas de la cuenta por cobrar, basado en un modelo de pérdidas esperadas de los próximos doce (12) meses:

1. El deterioro de la solvencia
2. Alta probabilidad de quiebra
3. La desaparición de un mercado activo
4. Incumplimiento del contrato
5. Dificultades financieras significativas
6. Incobrabilidad

(Continúa)

La Corporación estimó el porcentaje (%) de pérdida esperada así:

Tipo de cuenta por cobrar	Vencimiento	Porcentaje de deterioro
Cuentas por cobrar a clientes	0 - 90 días	0%
	91 - 150 días	10%
	151 - 365 días	Mayores a 4 SMLV: 70%
		Menores a 4 SMLV: 90%
Más de 365 días	100%	

Las cuentas por cobrar con entidades estatales que poseen un certificado de disponibilidad presupuestal no serán sujetas a estimación de deterioro puesto que dicho certificado garantiza el pago de la cuenta por cobrar.

La aplicación de la anterior política no generó impactos en la medición toda vez que el modelo utilizado antes del 1 de enero de 2018 se alineaba ya a las anteriores variables y a la realidad económica de la Corporación, la cual no dista del cálculo del deterioro por pérdida esperada.

#### **Activos financieros a costo amortizado**

Un activo financiero se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo y neto de pérdida por deterioro. La Corporación posee en esta categoría, las cuentas por cobrar a largo plazo a empleados, las cuales son medidas al costo amortizado dado que se tienen condiciones de pago pactadas con los empleados.

#### **Baja en cuentas de activos financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, y
- Se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se ha transferido el control del mismo.

#### **(ii) Pasivos financieros**

##### ***Medición inicial y posterior***

Los pasivos financieros son reconocidos inicial y posteriormente por el valor de la transacción; para los pasivos de largo plazo su medición es el costo amortizado; los intereses se calculan utilizando el método de interés efectivo, las diferencias de cambio se registran en el estado de resultados. Dentro de la categoría de pasivos financieros se encuentran las obligaciones financieras, cuentas por pagar e ingresos anticipados.

**Obligaciones financieras**

Corresponden a obligaciones financieras en las que incurre la Corporación para atender el financiamiento de los proyectos de la entidad, se reconocen cuando se recibe el préstamo.

**Cuentas por pagar**

La Corporación reconoce como un pasivo financiero de naturaleza acreedor (cuentas por pagar) los derechos de pago a favor de terceros originados en: la compra de bienes a crédito, y en otras obligaciones contraídas a favor de terceros.

**Ingresos anticipados**

Estos son originados en la Corporación por dinero recibido por anticipado por parte de los clientes para la participación en ferias. Así mismo, está conformados por anticipos de aliados para la realización de proyectos de la Corporación.

**Cancelación de pasivos**

En relación con los pasivos financieros, estos se cancelan si la responsabilidad se ha extinguido, esto podría ocurrir cuando:

- Se descarga (se paga el pasivo)
- Se ha cancelado (condonación de una deuda)
- Los derechos expiran (opción que pasó su fecha de vencimiento)

**4.4 Activos no financieros**

Los activos no financieros de la Corporación son aquellos de los cuales se esperan recibir un servicio en lugar de un instrumento financiero o un instrumento de patrimonio. La Corporación clasifica como activos no financieros los inventarios, otros activos no financieros, intangibles, propiedad y equipo y propiedad de inversión.

**Propiedades y equipo*****Reconocimiento, medición inicial y clasificación***

Se entenderá como propiedades y equipo para la Corporación, todos los elementos de propiedades, planta y equipo adquiridos por un costo igual o superior a tres (3) SMMLV de forma unitaria, o aquellos que, por sus características, requieran ser controlados. Así mismo, los activos tangibles que la Entidad:

- Posee para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; y
- Se esperan usar durante más de un periodo.

Las propiedades y equipo se reconocen en la contabilidad sí, y sólo si, es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Entidad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable.

El reconocimiento inicial de las propiedades y equipo, es el costo que comprende:

- El precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables menos los descuentos comerciales y las rebajas.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Separados

- Los costos directamente atribuibles a poner el activo en el lugar y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la dirección.
- La estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del elemento y la rehabilitación del lugar sobre el que se encuentra.

Cuando partes de una partida de propiedades y equipo (componentes importantes de los bienes inmuebles) poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedades y equipo se reconocen netas en resultados.

**Medición posterior**

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Corporación aplica el modelo del costo.

El modelo del costo requiere que, después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo deben ser valuadas a su costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

**Costos posteriores**

El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de las propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La Corporación incurre en costos adicionales relacionados con sus activos en fechas posteriores a la capitalización de un elemento de propiedades y equipo. Estos costos son capitalizados cuando corresponden a adiciones, para lo cual es necesario que se cumplan los siguientes criterios de reconocimiento:

- Incrementan la capacidad de generación de beneficios económicos futuros, o
- Incrementan la vida útil esperada.

**Depreciación**

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, menos su valor residual, el cual es calculado sólo para bienes inmuebles. El valor residual de las construcciones y edificaciones es del 10% del valor del costo.

La vida útil comienza en la fecha de adquisición, que es cuando el activo es capaz de operar de la forma prevista por la gerencia, aunque el activo no se haya puesto en servicio.

El importe de la depreciación se reconoce en los resultados del ejercicio utilizando el método de línea recta de acuerdo a las vidas útiles estimadas de los diferentes rubros que componen las propiedades y equipo, así:

- Bienes inmuebles:

Para este tipo de bienes, se determinan dos componentes representativos materialmente importantes y con vidas útiles diferenciales, los cuales fueron descritos en el análisis del evaluador.

- ✓ Componente 1: Capítulos Constructivos (obra civil - instalaciones técnicas y acabados) que corresponden al 22% del costo de la edificación con una vida útil máxima de 30 años.
- ✓ Componente 2: Capítulos Constructivos (obra civil - cimentación y estructura) que corresponden al 78% del costo de la edificación con una vida útil máxima de 80 años.

(Continúa)

- Bienes muebles:

- ✓ Equipo de Oficina: 10 años
- ✓ Equipo de computación y comunicación: 5 años
- ✓ Flota y equipo de transporte: 10 años
- ✓ Maquinaria y equipo: 10 años

Los componentes son determinados de acuerdo a los elementos que tienen un costo significativo frente al costo total del bien. Sobre esta base, se determinan dos componentes representativos materialmente importantes y con vidas útiles diferenciales.

La Corporación revisa el valor residual, la vida útil y el método de depreciación de las propiedades y equipo al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen, en su caso, como un cambio de estimación.

***Deterioro del valor***

A cada fecha de reporte, la Corporación revisa el monto en libros de sus propiedades y equipo para determinar si hay algún indicio de deterioro. Si existe algún indicio, se procede a estimar el monto recuperable del activo, los importes recuperables se estiman en cada fecha de balance.

***Baja en cuentas de propiedades y equipo***

El importe en libros de un elemento de propiedades y equipo se dará de baja en cuentas; por disposición o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por uso.

**Activos intangibles**

**Reconocimiento, medición inicial y clasificación**

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin apariencia física y susceptibles de ser identificados individualmente, ya porque sean separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. En la medición inicial, los activos intangibles son reconocidos al costo.

Un activo intangible es objeto de reconocimiento cuando:

- a) Es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad
- b) El costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Adicionalmente, cuando cumple las siguientes características:

- a) **Identificable:** es separable, es decir, es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, activo identificable o pasivo con los que guarde relación, independientemente de que la entidad tenga la intención de llevar a cabo la separación; o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, control sobre el recurso en cuestión y existencia de beneficios económicos futuros.
- b) **Control:** Se tendrá control sobre un determinado activo siempre que se tenga el poder de obtener los beneficios económicos futuros que procedan de los recursos que resultan del mismo, y además se pueda restringir el acceso de terceras personas a tales beneficios.

- c) Beneficios económicos futuros: Incluyen los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de productos o servicios, los ahorros de costo y otros rendimientos diferentes que se deriven del uso del activo intangible por parte de la Entidad.

### **Adquisición**

El costo de un activo intangible adquirido de forma separada comprenderá:

- a) El precio de adquisición, incluido los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, y
- b) Cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

### **Medición posterior de los activos intangibles**

La Corporación utilizará el modelo del costo para la valorización posterior de los activos Intangibles, con lo cual se deberán contabilizar a su costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

### **Amortización**

La amortización se calcula sobre el costo del activo y es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso.

La vida útil estimada es:

- |                      |            |
|----------------------|------------|
| • Marcas comerciales | 15-25 años |
| • Licencias-software | 1-5 años   |

Los métodos de amortización y vidas útiles son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

### **Bajas**

Un activo intangible se dará de baja en cuentas:

- a) Por su disposición; o
- b) Cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

La pérdida o ganancia surgida al dar de baja un activo intangible se determinará como la diferencia entre el importe neto obtenido por su disposición, y el importe en libros del activo. Se reconocerá en el resultado del periodo cuando la partida sea dada de baja en cuentas.

### **Deterioro del valor**

A cada fecha de reporte, la Corporación revisa el monto en libros de sus activos intangibles para determinar si hay algún indicio de deterioro. Si existe algún indicio, se procede a estimar el monto recuperable del activo, los importes recuperables se estiman en cada fecha de balance.

**Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se miden inicialmente y de forma posterior al valor razonable. Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable se incluirán en el resultado del periodo en el que surjan.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de las propiedades de inversión. El costo de activos construidos por la Compañía incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para el uso previsto.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la consideración obtenida de la disposición y el valor en libros del activo) se reconoce en resultados.

**Inventarios**

Los inventarios son medidos inicial y posteriormente al costo puesto que son elementos de alta rotación y hacen parte del producto terminado de los puntos de venta como materias primas, desechables, empaques, materiales, repuestos, accesorios y dotación. El método de valoración de las existencias es el costo promedio ponderado y es calculado al final del periodo.

El costo de las existencias comprende todos los costos relacionados con la adquisición y transformación de las mismas, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales se incluye el costo de los materiales consumidos, la mano de obra y los costos de fabricación.

Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del precio de adquisición.

La Corporación posee como inventarios los elementos de decoración y señalización, eléctricos, plomería, construcción, papelería y los elementos de la unidad de alimentos y bebidas.

**4.5 Pasivos no financieros**

Los otros pasivos no financieros de la Corporación son aquellos de los cuales se esperan prestar un servicio en lugar remitir un instrumento financiero o un instrumento de patrimonio, los cuales en su reconocimiento inicial y posterior son medidos por el valor de la transacción. Dentro de los pasivos no financieros se encuentran los beneficios a empleados, las otras provisiones, otros pasivos no financieros y pasivos por impuestos.

**Beneficios a empleados****Planes de beneficios definidos**

La obligación por pensiones de jubilación representa el valor actual de todas las erogaciones futuras que la Corporación deberá cancelar a aquellos empleados que cumplan ciertos requisitos de ley en cuanto a edad, tiempo de servicio y otros. El valor actual del pasivo a cargo de la Corporación, se determina anualmente con base en estudios actuariales.

La Corporación registra el gasto correspondiente a estos compromisos de acuerdo a los estudios actuariales calculados aplicando el método de la unidad de crédito proyectada. Las pérdidas y

## Notas a los Estados Financieros Separados

ganancias actuariales que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan al resultado del ejercicio en el que surgen.

Los costos por servicios pasados que corresponden a variaciones en las prestaciones, son reconocidos inmediatamente en el estado de resultados.

**Beneficios por terminación**

Los beneficios por terminación son reconocidos como gasto cuando como consecuencia de la decisión de la Corporación de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones.

**Beneficios a los empleados en el corto plazo**

Los beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidos como gastos cuando se presta el servicio relacionado. Estos se esperan liquidar antes de los doce meses posteriores al término del período sobre el que se informa.

Dentro de los beneficios a los empleados en el corto plazo, podemos encontrar los siguientes: salarios, primas legales y extralegales, vacaciones, cesantías, seguros de vida y aportes parafiscales a entidades del estado. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados y en el estado de situación financiera se reflejan en las cuentas por pagar

**Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando la Corporación tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, para la cual es probable que la Corporación estará obligada a liquidar la obligación y una estimación confiable pueda ser hecha del valor de la obligación. El importe reconocido como una provisión es el mejor estimado de las contraprestaciones requeridas para liquidar la obligación presente en la fecha del estado de situación financiera, tomando en cuenta los riesgos e incertidumbres que rodean la obligación.

Para los litigios, la Corporación se basará en la estimación de sus expertos quienes de acuerdo con la necesidad informarán el estado y cuantía de las pretensiones, especificando la probabilidad que se tendría de ganar o perder el caso.

A continuación, se ilustra el tratamiento contable que realiza la Corporación de las provisiones:

<b>Situación</b>	<b>Reconocimiento</b>	<b>Revelaciones</b>
Si la Corporación posee una obligación presente que probablemente exija una salida de recursos.	Se procede a reconocer una provisión por el valor total de la obligación.	Se exige revelar información sobre la provisión.
Si de la Corporación posee una obligación posible, o una obligación presente, que pueda o no exigir una salida de recursos.	No se reconoce provisión.	Se exige revelar información en las notas a los Estados financieros sobre el pasivo contingente.
Si de la Corporación posee una obligación presente en la que se considere remota la posibilidad de salida de recursos.	No se reconoce provisión.	No se exige revelar ningún tipo de información.

(Continúa)

**Otros pasivos no financieros**

La Corporación presenta otros pasivos no financieros por la factura emitida de forma anticipada a los clientes. Estos son registrados por la Corporación al valor de la partida recibida.

**4.6 Capital social**

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto fiscal.

**Gestión del capital**

El capital de la Corporación se encuentra invertido principalmente en inversiones inmobiliarias, dado que el objeto social principal se desarrolla a través éstas.

La Corporación es capaz de realizar la adecuada gestión del efectivo disponible y sus equivalentes, estableciendo financiamiento con los proveedores, con bancos y demás terceros con los que se poseen obligaciones. Así mismo, la Corporación tiene como objetivo principal generar efectivo de forma anticipada proveniente de sus clientes por medio de la comercialización de las ferias y eventos con antelación.

No existen requerimientos de capital impuestos externamente.

**4.7 Ganancia por acción**

La Corporación presenta datos de las ganancias por acciones (GPA) básicas. Las GPA básicas se calculan dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Corporación por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, ajustado por las acciones propias mantenidas.

**4.8 Reconocimiento de ingresos****Prestación de servicios**

La Corporación realiza las siguientes operaciones para desarrollar su actividad principal:

- **Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler:** Son actividades relacionadas con los arrendamientos de espacios feriales y prestación de servicios de eventos no feriales.
- **Entretenimiento y Esparcimiento:** Involucra las actividades derivadas del arrendamiento de espacios, prestación de servicios y realización de eventos feriales de la Corporación.
- **Alimentos y Bebidas:** Venta de alimentos y bebidas para el público en general en las ferias, el ingreso se causa cuando se presta el servicio en forma satisfactoria, pues constituye una operación de intercambio definitivo.

**4.9 Reconocimiento de gastos**

La Corporación reconoce sus costos y gastos, en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

(Continúa)

Se reconoce un gasto inmediatamente, cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

#### **4.10 Ingresos financieros y gastos financieros**

Los ingresos financieros y gastos financieros de la Corporación incluyen lo siguiente:

- Ingreso por intereses;
- Gasto por intereses;
- Ingreso por dividendos;
- Ganancia o pérdida neta en activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados;
- Ganancia o pérdida por conversión de activos financieros y pasivos financieros en moneda extranjera;

El ingreso por dividendos es reconocido en resultados en la fecha en que se establece el derecho de la Corporación a recibir el pago.

#### **4.11 Impuesto a las ganancias**

El gasto o ingreso por impuestos comprende el impuesto sobre la renta y complementarios e impuesto diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y se incluyen en el resultado, excepto cuando se relacionan con partidas en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, caso en el cual, el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente.

##### **Impuestos corrientes**

Los impuestos corrientes se calculan con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Para determinar la provisión de impuesto de renta y complementarios, la Corporación hace su cálculo a partir de la renta gravable.

El efecto de las diferencias temporarias implica la determinación de un menor o mayor impuesto en el año corriente, calculado a las tasas actuales, se registra como impuesto diferido activo o pasivo, según aplique, siempre que exista una expectativa razonable que dichas diferencias se revertirán.

De acuerdo al numeral 11 del artículo 191 del Estatuto Tributario, los centros de eventos y convenciones en los cuales participen mayoritariamente las Cámaras de Comercio y los constituidos como empresas industriales y comerciales del Estado o sociedades de economía mixta en las cuales la participación de capital estatal sea superior al 51%, siempre que se encuentren debidamente autorizados por el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, no se debe registrar impuesto al patrimonio.

A partir del año 2014, se deben presentar las declaraciones y documentación comprobatoria correspondiente al régimen de precios de transferencia para las operaciones entre sociedades situadas en zonas francas y sus vinculados del territorio aduanero nacional.

La Corporación fue autorizada como Usuario Operador de Zona Franca Permanente Especial mediante resolución N° 5425 del 20 de junio de 2008; por lo tanto, el Impuesto de Renta se calcula a la tarifa del 20%, modificada por la ley 1819 de 2016 y vigente después de la expedición de la ley 1943 de 2018.

Con la puesta en marcha del negocio de alimentos y bebidas desde finales del mes de agosto de 2014, la Corporación inició con la responsabilidad del impuesto al consumo, el cual recae sobre el expendio de comidas a la mesa prestados por restaurantes y bares. Dicho impuesto se mantiene con posterioridad a la expedición de la ley 1943 de 2018.

#### ***Impuesto diferido***

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están aprobados o se encuentren a punto de aprobarse y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Corporación espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El impuesto diferido se reconoce utilizando el método del pasivo, determinado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales y el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto a las ganancias relacionadas con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto a las ganancias debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal.

#### ***Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles***

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y la fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subordinadas, asociadas y negocios conjuntos sobre las que la Corporación tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

#### ***Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles***

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen con las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera separado. La Corporación reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen con las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos. Las oportunidades de planificación fiscal, solo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si la Corporación tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

#### **Medición**

La Corporación revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el importe en libros de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor, en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos y pasivos no monetarios de la sociedad se miden en términos de su moneda funcional. Si las pérdidas o ganancias fiscales se calculan en una moneda distinta, las variaciones por tasa de cambio dan lugar a diferencias temporarias y al reconocimiento de un pasivo o de un activo por impuestos diferidos y el efecto resultante se cargará o abonará a los resultados del periodo.

#### **Compensación y clasificación**

La Corporación solo compensa los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos, si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo, o bien, a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el estado de situación financiera separado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

### **5. Normas emitidas no efectivas**

#### **Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2019.**

De acuerdo con lo indicado en los Decretos 2170 de diciembre de 2017 y 2483 de 2018, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2019. El impacto de la aplicación de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la Administración de la Corporación; no obstante, más adelante se indican los posibles impactos esperados de la NIIF 16 Arrendamientos.

<b>Norma de información financiera</b>	<b>Tema de la norma o enmienda</b>	<b>Detalle</b>
NIIF 16 – Arrendamientos	Reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos	La NIIF 16 de Arrendamientos establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. EL objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Separados

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
		transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.
NIC 40 – Propiedades de inversión	Transferencias de propiedades de inversión	Modifica el párrafo 57 de forma que se refleje el principio de que un cambio de uso implicaría (a) una evaluación de si una propiedad cumple, o ha dejado de cumplir, la definición de propiedad de inversión; y (b) contar con evidencia que apoye que ha ocurrido ese cambio de uso. Mediante la aplicación de este principio una entidad transferirá propiedades en construcción o desarrollo a, o desde, propiedades de inversión cuando, y solo cuando, exista un cambio de uso de esta propiedad apoyado por evidencia.
Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014 – 2016	Modificaciones a la NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Aclaración del alcance de la norma.
	Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	Las modificaciones aclaran que las empresas contabilizan los intereses a largo plazo en una asociada o empresa conjunta, a la que no se aplica el método de participación, utilizando la NIIF 9.  El IASB también dio a conocer un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses a largo plazo en una empresa asociada o conjunta.
Mejoras al ciclo 2015-2017	Modificación a la NIC 12 – Impuesto a las Ganancias	Consecuencias en el impuesto a las ganancias de los pagos por instrumentos financieros clasificados como patrimonio.
	Modificación a la NIC 23 - Costos por préstamos	Costos por préstamos susceptibles de capitalización.
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada	Subsana la falta de claridad que había sobre la fecha y el tipo de cambio que debe utilizarse para la conversión de

(Continúa)

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
		transacciones en moneda extranjera en las que se efectúa un pago o un cobro anticipado.

### Impacto de la adopción de nuevas normas (NIIF 16 y NIC 40)

Considerando que las nuevas normas NIIF 16, NIC 40 y las Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014 – 2016) serán aplicadas a partir del 1 de enero de 2019, la Corporación se encuentra evaluando el impacto estimado que tendrá la aplicación inicial de estas normas en el patrimonio de la Entidad al 1º de enero de 2019 basado en la evaluación realizada a la fecha y que se resume más adelante.

#### NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 – Arrendamientos reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, la SIC-15 Arrendamientos operativos – Incentivos y la SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada está permitida para las entidades que aplican la Norma NIIF 15 en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 o antes de esa fecha. La NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento.

Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Corporación se encuentra realizando la evaluación detallada del posible impacto sobre sus estados financieros. El impacto real de la aplicación de la NIIF 16 sobre los estados financieros del período de aplicación inicial dependerá de las condiciones económicas futuras. Al 31 de diciembre de 2018, el posible impacto implicará el reconocimiento de nuevos activos y pasivos por sus arrendamientos operativos, sin embargo, considera la Corporación que siendo el arrendador de algunas instalaciones que se encuentran dentro del Recinto Ferial, comprendiendo los locales ubicados en la Plazoleta de Comidas y Borde Activo, entre otros, no se espera que exista un impacto significativo en el registro de sus operaciones.

#### NIC 40 – Propiedades de inversión

La NIC 40 – Propiedades de inversión Modifica el párrafo 57 de forma que se refleje el principio de que un cambio de uso implicaría (a) una evaluación de si una propiedad cumple, o ha dejado de cumplir, la definición de propiedad de inversión; y (b) contar con evidencia que apoye que ha ocurrido ese cambio de uso. Mediante la aplicación de este principio una entidad transferirá propiedades en construcción o desarrollo a, o desde, propiedades de inversión cuando, y sólo cuando, exista un cambio de uso de esta propiedad apoyado por evidencia.

La Corporación reconoce desde la medición inicial las propiedades de inversión como activos cuando, y sólo cuando: sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Separados

propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable. Así mismo, la Corporación realizará evaluaciones periódicas, detalladas de los elementos de propiedad y equipo, y propiedades de inversión, con el fin de determinar si existen factores que impliquen modificaciones en el uso de los bienes sujetos a estas condiciones.

## 6. Determinación de los valores razonables

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios de mercados cotizados al cierre de la negociación en la fecha de cierre del ejercicio. El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración; la Corporación utiliza métodos y asume que se basan en condiciones de mercado existentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados incluyen el uso de transacciones similares en igualdad de condiciones, referencias a otros instrumentos que sean sustancialmente iguales y análisis de la metodología de dividendos descontados.

### *Jerarquía del valor razonable*

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede tener acceso a la fecha de medición.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir precios) o indirectamente (es decir derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos financieros (por clase) de la Corporación medidos al valor razonable a 31 de diciembre de 2018 y 2017 sobre bases recurrentes:

31 de diciembre de 2018

Tipo de activo/ pasivo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Técnicas de evaluación de nivel 2 y 3	Principales datos de entrada
Otros activos financieros- Acciones Acerías Paz del Río	\$ 16	-	-		Mercado/precio de la acción.
Otros activos financieros (Alpopular y La Previsora)	-	14.490.376	-	Modelo de dividendos descontados por el modelo de Gordon.	Dividendos pagados, EMBI Colombia, Beta y Devaluación.
Propiedades de inversión	-	233.891.941	-	Comparación de mercado	Avalúo técnico.

(Continúa)

## CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA

## Notas a los Estados Financieros Separados

Fondo de Capital Privado Inmobiliario	-	470.140	-	Valoración de los subyacentes del Fondo	Valor de la unidad del Fondo suministrado por la Sociedad Administradora
---------------------------------------	---	---------	---	---	--

31 de diciembre de 2017

Tipo de activo/pasivo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Técnicas de evaluación de nivel 2 y 3	Principales datos de entrada
Otros activos financieros- Acciones Acerías Paz del Río	\$ 17	-	-		Mercado/precio de la acción.
Otros activos financieros (Alpopular y La Previsora).	-	13.759.369	-	Modelo de dividendos descontados por el modelo de Gordon.	Dividendos pagados, EMBI Colombia, Beta y Devaluación.
Propiedades de inversión.	-	146.716.158	-	Comparación de mercado	Avalúo técnico.

La Corporación reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

La Corporación, no presenta ningún tipo de reclasificación en los niveles de las jerarquías, entre diciembre de 2018 y 2017.

**Valor razonable de los activos y pasivos no medidos a valor razonable**

A continuación, se presenta una comparación del valor en libros y el valor razonable de activos y pasivos no medidos al valor razonable:

	<u>31 de diciembre de 2018</u>		<u>31 de diciembre de 2017</u>	
	Valor en libros(*)	Valor razonable(*)	Valor en libros(*)	Valor razonable(*)
Efectivo y equivalentes al efectivo (1)	\$ 8.018.938	8.018.938	\$ 5.249.667	5.249.667
Cuentas por cobrar (1)	25.385.416	25.385.416	17.161.975	17.161.975
Otros activos financieros (1)	174.448	174.448	174.448	174.448
Inventarios (4)	502.315	502.315	1.004.818	1.004.818
Pasivos financieros (2)	140.259.074	140.259.074	80.865.452	80.865.452
Propiedades y equipo (3)	492.080.160	492.080.160	455.661.426	455.661.426
Intangibles (5)	16.459.933	16.459.933	13.388.349	13.388.349

(\*) El importe en libros es una aproximación muy cercana al valor razonable, con cierre a 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Separados

- (1) El valor razonable de los activos financieros no medidos a valor razonable se determina con base en el importe al que el instrumento podría ser intercambiado en una transacción entre partes interesadas, distinta a una venta forzada o por liquidación. Los valores razonables representan el costo de la transacción y los intereses cuando correspondan, se liquidan usando el método de interés efectivo. No se evidencian pérdidas por deterioro.
- (2) Los pasivos financieros registran importes causados y pendientes de pago generados por la operación de la Entidad, incluye los siguientes rubros: obligaciones financieras, cuentas por pagar y otros pasivos financieros.
- (3) Las propiedades y equipo se reconocen en su medición inicial y posterior al costo; el valor razonable se estableció mediante memorandos técnicos de las áreas expertas.
- (4) Los inventarios se miden al valor más bajo entre el costo o al valor neto realizable. El valor en libros es equivalente al valor razonable debido a que el costo es igual al valor de adquisición. En este se incluyen las materias primas e insumos de la unidad de alimentos y bebidas; así como los elementos consumibles necesarios para el desarrollo de la actividad ferial.
- (5) El valor razonable de los activos intangibles es equivalente al valor en libros. Este rubro incluye software, licencias y marcas comerciales, que han sido amortizados de acuerdo con la vida útil estimada, no se evidencia pérdida por deterioro.

**7. Administración y gestión de Riesgos**

La Corporación está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- riesgo de crédito
- riesgo de liquidez
- riesgo de mercado

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Corporación a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de la Corporación para medir y administrar el riesgo.

**Marco de Administración de Riesgo**

La Corporación buscando el mejoramiento continuo de sus procesos, ha establecido un modelo de Administración de Riesgos en cada uno de los Macroprocesos, clasificándolos dentro de la metodología aprobada por el Comité de Riesgos, en la cual se evalúa la probabilidad de ocurrencia y el impacto que puedan tener sobre los objetivos de la misma, del macroproceso y del producto (ferias y eventos); se identifican y evalúan los controles existentes que permiten minimizar el impacto en el momento de la ocurrencia de un riesgo y se determina así su riesgo residual.

Para este efecto los riesgos se priorizan a través de un ejercicio de valoración identificándolos como altos, medios y bajos. Frente a la priorización de los riesgos, el Comité de Riesgos analiza la información principal y define los riesgos que la Administración debe gestionar con mayor prioridad.

**Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Corporación si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina,

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Separados

principalmente, del efectivo y equivalentes al efectivo, de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Corporación.

La siguiente es la mayor exposición al riesgo de crédito:

	Nota	2018	2017
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	\$ 8.018.938	5.249.667
Cuentas por cobrar	9	25.385.416	17.161.975
Otros activos financieros	12	15.134.980	13.933.384

#### **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras que se encuentran vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y calificadas en AA+ y/o AAA, según calificaciones otorgadas por las calificadoras de riesgo autorizadas para tal fin en Colombia. Ver mayor detalle en nota 8.

#### **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

La exposición al riesgo de crédito de la Corporación se ve afectada, principalmente, por las características generales de cada cliente. La Corporación ha establecido una política de deterioro en función de la actividad ferial, de eventos y de acuerdo con el incumplimiento del pago en la fecha establecida.

Las estimaciones de incobrabilidad con respecto a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son usadas para registrar pérdidas por deterioro. Ver detalle en nota 9.

#### **Otros activos financieros**

La Corporación limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos de deuda líquidos y sólo con contrapartes que tengan una calificación de crédito de al menos AA+. Ver mayor detalle en la nota 12.

#### **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo que pueda tener la Corporación para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente, mediante la entrega de efectivo.

El enfoque de la Corporación, para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen; apuntan a mantener el nivel de su efectivo y equivalentes en un monto que exceda las salidas de efectivo esperadas para cubrir los pasivos financieros.

La Corporación monitorea el nivel de entradas de efectivo esperadas por recaudar de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, junto con las salidas de efectivo esperadas por las obligaciones por acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y proyectos de inversión.

La Corporación posee un riesgo de liquidez bajo puesto que el recaudo de las ferias se hace de forma anticipada a la realización del evento, lo cual garantiza las entradas de efectivo.

(Continúa)

Un mayor detalle de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros se detalla en la nota 17.

### Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Corporación o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

La Corporación se encuentra expuesta a un riesgo de mercado mínimo puesto que la totalidad del efectivo y equivalentes se encuentran invertidos en depósitos a la vista. Los únicos títulos en participación de la Corporación que cotizan en Bolsa y se encuentran expuestos a cambios en su valor, son las participaciones en Acerías Paz del Río sin representar estos un porcentaje significativo en los activos de la misma.

La Corporación está expuesta al riesgo de tasa de cambio, principalmente en las operaciones de venta y compra de bienes y servicios pactadas en una moneda distinta a la moneda funcional (peso colombiano COP), los contratos que se elaboran en moneda extranjera son una proporción mínima del valor total de sus ingresos y gastos y estos son recaudados y/o pagados en un lapso no superior a los 60 días.

Los préstamos bancarios de la Corporación han sido tomados en la moneda funcional (peso colombiano (COP) con un plazo de 5 años y los intereses de los mismos pactados a tasas indexadas sujetas al comportamiento del mercado. (DTF, IBR). El detalle los términos contractuales de las obligaciones financieras de la Corporación, véase nota 17.

### Riesgo de tasa de interés

#### Perfil

Al final del periodo sobre el que se informa la situación del tipo de interés de los instrumentos financieros de la Corporación que devengan interés es la siguiente:

<b>Instrumentos de tasa variable</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Activos financieros sujetos a riesgo de tasa de interés	2.413.104	318.845
Pasivos financieros sujetos a riesgo de tasa de interés	97.048.273	53.520.000

#### Análisis de la sensibilidad para los instrumentos a tasa fija

Al cierre de diciembre de 2018 y 2017, la Corporación no tiene instrumentos financieros a tasa fija, el análisis de sensibilidad para este tipo de instrumentos no se expone, dado que una variación en el tipo de interés al final del periodo sobre el que se informa no afectaría el resultado.

#### Análisis de la sensibilidad para los instrumentos a tasa variable

Teniendo en cuenta que todas las obligaciones con el sistema financiero están indexadas a tasas variables la Corporación se encuentra expuesta a la variación de las tasas DTF e IBR que corresponden al subyacente de la tasa de intervención del Banco de la República, que al 2018 se encontraban en 4.54% y 4.24%, y para el cierre del 2017, al 5.28% y 4.68%, respectivamente,

(Continúa)

## CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA

## Notas a los Estados Financieros Separados

afectan directamente los préstamos bancarios que se utilizan para capital de trabajo y desarrollo de los proyectos constructivos.

**8. Efectivo y equivalentes al efectivo**

El siguiente es el detalle del efectivo y equivalentes al efectivo:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	\$	16.247	40.501
Cuentas corrientes		330.617	537.123
Cuentas de ahorro (1)		5.258.971	4.353.198
Fondos de Inversión Colectiva (2)		2.413.103	318.845
	\$	<u>8.018.938</u>	<u>5.249.667</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes del efectivo.

(1) Los saldos en las cuentas de ahorro presentaron un incremento por pagos recibidos de los clientes debido a la participación en las diferentes ferias y eventos realizados durante el segundo semestre de 2018.

(2) La variación corresponde principalmente al aumento de la inversión en el Fondo de Inversión Colectiva en la Fiduciaria Davivienda.

A continuación, se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las instituciones financieras en la cual la Corporación mantiene fondos en efectivo en bancos, derechos fiduciarios y otras entidades financieras por sus montos brutos:

Emisor	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	Nominal	Calificación crediticia	Nominal	Calificación crediticia
Banco AV Villas S.A.	\$ 1.442	AAA	10.730	AAA
Banco de Occidente S.A.	245.638	AAA	11.251	AAA
Bancolombia S.A.	330.733	AAA	474.781	AAA
Banco Itaú Corpbanca Colombia S.A.	6.788	AA+	6.895	AA+
Banco Popular S.A.	687.038	AAA	1.656.625	AAA
Banco Davivienda S.A.	4.317.950	AAA	2.730.039	AAA
Cartera Colectiva Abierta Superior	2.409.099	AAA	268.700	AAA
Cartera Colectiva Abierta Interés	-	AAA	37.732	AAA
Casa de Bolsa Liquidez Fondo Abierto	4.003	AAA	12.413	AAA
	\$ <u>8.002.691</u>		<u>5.209.166</u>	

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, teniendo en cuenta la calificación crediticia determinada, no se evidencian indicios de deterioro sobre el efectivo.

(Continúa)

**9. Cuentas por cobrar**

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar corrientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes (1)	\$ 17.114.122	9.366.169
Deudores varios (2)	7.950.470	7.485.401
Cuentas por cobrar a trabajadores	437.181	610.755
Deudas de difícil cobro	1.797.798	1.520.369
	<u>27.299.571</u>	<u>18.982.694</u>
Menos Deterioro (3)	<u>(1.914.155)</u>	<u>(1.820.719)</u>
	<u>\$ 25.385.416</u>	<u>17.161.975</u>

(1) El incremento corresponde principalmente a cuentas por cobrar con clientes entidades estatales que participaron en la Feria Expocundinamarca, realizada en el mes de diciembre por \$5.659.142.

(2) Para el 2018, el saldo corresponde principalmente a la cuenta por cobrar al Operador Hotelero Pactia Corferias S.A.S. por \$2.387.043 y al Patrimonio Autónomo CICB, administrado por Fiduciaria Bogotá por \$1.109.398; así como los ingresos por facturar por \$2.439.459 y los ingresos generados por el grado de avance por \$1.447.460. Por último, los dividendos por cobrar por la inversión mantenida en Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. por \$311.024.

(3) Las cuentas por cobrar a largo plazo están totalmente deterioradas. La antigüedad de las cuentas por cobrar deterioradas corrientes y no corrientes al final del período sobre el que se informa es la siguiente:

	<u>31-dic-18</u>	<u>31-dic-17</u>
91 a 150 días	\$ 66.537	65.579
151 a 365 días	49.820	234.771
Más de 365 días	1.797.798	1.520.369
	<u>\$ 1.914.155</u>	<u>1.820.719</u>

El movimiento en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar durante el año fue el siguiente:

	<b>Deterioro</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	\$ 1.499.182
Deterioro cuentas por cobrar	572.348
Recuperaciones	(250.811)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<u>\$ 1.820.719</u>
Deterioro cuentas por cobrar	726.861
Recuperaciones	(633.425)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>\$ 1.914.155</u>

Las cuentas por cobrar son consideradas como corrientes, es decir recuperables máximos dentro de los 12 meses siguientes después del período que se informa.

(Continúa)

**10. Inventarios**

El siguiente es el detalle de inventarios:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materias Primas	\$ 51.290	42.577
Mercancías No Fabricadas por la Empresa	29.694	33.207
Materiales, Repuestos y Accesorios (1)	341.377	882.343
Envases y Empaques	79.954	46.691
	<u>\$ 502.315</u>	<u>1.004.818</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen restricciones sobre el inventario.

- (1) Para el 2018 y 2017, incluye elementos de decoración y señalización, de construcción, plomería, papelería, aseo y bebidas. La disminución se origina en la utilización de los elementos de construcción utilizados en los proyectos Borde Activo y construcción de oficinas.

**11. Otros activos no financieros**

El siguiente es el detalle de los otros activos no financieros:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses por préstamos a empleados.	151.087	235.123
Gastos pagados por anticipado (1)	938.853	481.482
	<u>\$ 1.089.940</u>	<u>716.605</u>

- (1) Este rubro corresponde a los seguros adquiridos por la Corporación tales como seguro de vida, seguro de cumplimiento, seguro de daños materiales y seguro de responsabilidad civil. El incremento se originó por el giro como anticipo para la adquisición de los predios aledaños al Centro Internacional de Convenciones Ágora por valor de \$706.393.

**12. Otros activos financieros**

El siguiente es el detalle de los otros activos financieros:

Inversiones en (1)	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Alpopular Almacén General de Depósito S. A.	\$ 14.106.244	13.373.750
La Previsora S.A. Compañía Seguros	384.132	385.619
Centro de Exposiciones y Convenciones de Bucaramanga	174.448	174.448
Acerías Paz del Río S. A.	16	17
Fondo de Capital Privado (2)	470.140	-
	<u>\$ 15.134.980</u>	<u>13.933.834</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen restricciones sobre estas inversiones.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Separados

- (1) Estas inversiones son instrumentos financieros en donde la matriz no tiene control, ni influencia significativa.
- (2) Corresponde a la inversión realizada por la matriz en el Fondo de Capital Privado Nexus Inmobiliario administrado por Fiduciaria de Occidente S.A. la suma de \$468.745, correspondiente al 1.10%, generando unos rendimientos diarios, que al cierre del ejercicio ascendían a \$1.395.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Corporación no tiene la intención de vender estos activos financieros.

**13. Inversiones en subordinadas y asociadas**

El siguiente es el detalle de las inversiones en subordinadas y asociadas:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversiones en asociadas (1)	\$	64.933.159	63.998.057
Inversiones en subordinadas (2)		<u>2.272.547</u>	<u>7.619.307</u>
	\$	<u>67.205.706</u>	<u>71.617.364</u>

- (1) Corresponde a la inversión en el Patrimonio Autónomo Centro Internacional CICB, el cual fue constituido para la administración de los recursos entregados por la Cámara de Comercio de Bogotá, el Fondo Nacional del Turismo - FONTUR y Corferias, para el desarrollo del Centro Internacional de Convenciones de Bogotá - ÁGORA. A la fecha, la Corporación tiene una participación sobre el Patrimonio Autónomo Centro Internacional CICB del 17.77%, sobre la cual no tiene el control, pero sí influencia significativa.
- (2) La Corporación registra dos subordinadas:

Corferias Inversiones S.A.S: cuya actividad económica es la administración de parqueaderos y la industria ferial, siendo el operador del recinto Puerta de Oro en Barranquilla. Corferias tiene la capacidad de dirigir las políticas contables, administrativas y financieras de su subordinada.

Patrimonio Autónomo Fiducoldex: que corresponde a los aportes realizados en cumplimiento del contrato de fiducia para la adquisición de los predios aledaños al centro de convenciones ÁGORA.

Las utilidades o pérdidas de las anteriores inversiones se reconocen en los estados financieros de Corferias aplicando el método de la participación.

El siguiente es un resumen de la información financiera de inversiones contabilizadas por el método de la participación, a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

**2018**

Entidad	% Participación	Domicilio	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad neta
Patrimonio Autónomo Centro Internacional CICB	19%	Calle 67 7 - 37, Bogotá, Colombia	376.278.435	10.902.076	8.534.490	3.297.662	5.236.828

(Continúa)

## CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA

## Notas a los Estados Financieros Separados

Entidad	% Participación	Domicilio	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad neta
Corferias Inversiones S.A.S	100%	Cra 37 24-67, Bogotá, Colombia	10.371.646	8.950.844	18.358.746	18.357.629	1.117
Patrimonio Autónomo Fiducoldex	100%	Cl 28 13 -24, Bogotá, Colombia	1.568.791	717.044	178.677	23.965	154.712

**2017**

Entidad	% participación	Domicilio	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad neta
Patrimonio Autónomo Centro Internacional CIB	19%	Calle 67 7 - 37, Bogotá, Colombia	348.542.338	17.153.644	6.380.428	9.888.196	(3.507.768)
Corferias Inversiones S.A.S	100%	Cra 37 24-67, Bogotá, Colombia	9.016.727	7.597.039	14.260.795	13.695.128	565.667
Patrimonio Autónomo Fiducoldex	100%	Cl 28 13 <sup>a</sup> -24, Bogotá, Colombia	6.206.109	6.486	96.325	11.213	85.112

Durante los años 2018 y 2017 no se recibieron dividendos de las subordinadas y asociadas.

La disminución en el rubro de inversiones en subordinadas, se originó por el uso de los recursos del Patrimonio Autónomo Fiducoldex para la adquisición de predios.

**14. Intangibles**

El siguiente es el detalle de los intangibles:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intangibles - marcas adquiridas (1)	\$ 15.483.592	12.769.723
Programas para computador (2)	4.131.716	3.213.254
Amortización acumulada	<u>(3.155.375)</u>	<u>(2.594.629)</u>
	<u>\$ 16.459.933</u>	<u>13.388.348</u>

(1) El incremento para 2018, está dado por la adquisición de marcas Expoagrofuturo y Gran Salón Inmobiliario.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Separados

- (2) Durante el año 2018, la Corporación efectúa inversión en programas de computador y licencias; en función de administrar cámaras de seguridad, optimizar las herramientas colaborativas y renovar el licenciamiento de servidores físicos y Cloud Services.

El siguiente es el detalle del movimiento de los intangibles en el ejercicio 2018:

Intangibles	Saldo a 31/12/2017	Compras	Deterioro	Amortización Del Periodo	Saldo a 31/12/2018
Licencias-software	\$ 3.213.255	2.408.711	-	(1.490.250)	4.131.716
Marcas comerciales adquiridas	10.175.094	5.987.294	(2.974.139)	(860.032)	12.328.217
<b>Total Intangibles</b>	<b>13.388.349</b>	<b>8.396.005</b>	<b>(2.974.139)</b>	<b>(2.350.282)</b>	<b>16.459.933</b>

El siguiente es el detalle del movimiento de los intangibles en el ejercicio 2017:

Intangibles	Saldo inicial a 31/12/2016	Compras	Amortización del periodo	Saldo a 31/12/2017
Licencias-software	\$ 1.949.955	2.343.533	(1.080.233)	3.213.255
Marcas comerciales adquiridas	7.444.557	5.023.733	(2.293.196)	10.175.094
<b>Total intangibles</b>	<b>9.394.512</b>	<b>7.367.266</b>	<b>(3.373.429)</b>	<b>13.388.349</b>

La amortización acumulada a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es \$3.155.375 y \$2.594.629, respectivamente.

Durante el año 2018 se originó el deterioro de la marca Almax por \$2.974.139 producto de la comercialización de algunos eventos, en los que la marca se utilizó como productora, pero no se cumplieron las metas fijadas de boletería, y debieron ser cancelados por lo que se determinó la obsolescencia del activo de acuerdo con la evaluación realizada por parte del comité de eventos. En relación con los demás activos intangibles, no existe evidencia de deterioro a 31 de diciembre de 2018 y 2017.

## 15. Propiedades y equipo

El siguiente es el detalle de las propiedades y equipo neto:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Terrenos	\$ 234.003.546	234.003.546
Construcciones en curso (1)	72.602.486	52.072.639
Construcciones y edificaciones	183.516.839	168.354.484
Maquinaria y equipo	8.957.095	8.337.691
Equipo de oficina	6.961.240	4.639.633
Equipo de computación y comunicación	9.778.819	6.027.044
Flota y equipo de transporte	265.804	265.804
Depreciación acumulada	(23.995.741)	(18.039.413)
Deterioro	(9.928)	-
	<u>\$ 492.080.160</u>	<u>455.661.426</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen restricciones sobre estos activos.

(Continúa)

## CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA

## Notas a los Estados Financieros Separados

- (1) El incremento corresponde principalmente a la ejecución de los proyectos Borde Activo y oficinas Corferias.

El siguiente es el detalle del movimiento de las propiedades y equipo en el ejercicio 2018:

Propiedad y equipo	Saldo a 31/12/2017	Compras	Bajas	Depreciación del periodo	Traslados	Pérdidas por Deterioro	Saldo a 31/12/2018
Terrenos	234.003.546	-	-	-	-	-	234.003.546
Construcciones en curso	52.072.639	117.937.134	-	-	(97.407.287)	-	72.602.486
Construcciones y edificaciones	157.702.944	51.497	(131.492)	(2.802.431)	15.265.019	-	170.085.537
Maquinaria y equipo	5.534.974	619.403	-	(896.596)	-	-	5.257.781
Equipo de oficina	2.672.419	2.323.924	(2.112)	(745.982)	-	(9.928)	4.238.321
Equipo de computación y comunicación	3.556.181	3.752.018	-	(1.497.663)	-	-	5.810.536
Flota y equipo de transporte	118.723	-	-	(36.770)	-	-	81.953
<b>Total propiedad y equipo</b>	<b>455.661.426</b>	<b>124.683.976</b>	<b>(133.604)</b>	<b>(5.979.442)</b>	<b>(82.142.268)</b>	<b>(9.928)</b>	<b>492.080.160</b>

El siguiente es el detalle del movimiento de las propiedades y equipo en el ejercicio 2017.

Propiedad y equipo	Saldo a 31/12/2016	Compras	Bajas	Depreciación del periodo	Saldo a 31/12/2017
Terrenos	\$ 234.003.546	-	-	-	234.003.546
Construcciones en curso	44.757.334	7.315.305	-	-	52.072.639
Construcciones y edificaciones	160.436.183	102.847	-	(2.836.086)	157.702.944
Maquinaria y equipo	5.302.912	1.060.319	(587)	(827.670)	5.534.974
Equipo de oficina	2.930.530	378.967	(9.541)	(627.537)	2.672.419
Equipo de computación y comunicación	2.616.317	1.834.754	(12)	(894.878)	3.556.181
Flota y equipo de transporte	155.494	-	-	(36.771)	118.723
<b>Total propiedad y equipo</b>	<b>450.202.316</b>	<b>10.692.192</b>	<b>(10.140)</b>	<b>(5.222.942)</b>	<b>455.661.426</b>

La depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es \$23.995.741 y \$18.039.413, respectivamente.

(Continúa)

## CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA

## Notas a los Estados Financieros Separados

Existió durante el año 2018 evidencia de deterioro para los activos clasificados como equipo de montaje ferial por \$9.928 como consecuencia de la evaluación del importe recuperable medido por una entidad externa. En relación con los demás activos, no existe evidencia de deterioro para cada tipo de activos de la Corporación a 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Los activos totalmente depreciados en uso representan para el 2018 un 0,08% y para 2017 un 0,29% del total de los activos con valor en libros.

El siguiente es un detalle de los activos en uso totalmente depreciados por los años 2018 y 2017:

Año	Detalle	Costo
2018	Maquinaria y equipo	71.065
	Equipo de oficina	194.194
	Equipo de transporte	101.900
2017	Maquinaria y equipo	265.804
	Equipo de oficina	151.937
	Equipo de computación	493.945
	Equipo de comunicación	66.078
	Edificios	339.716

#### 16. Propiedades de inversión

El siguiente es el detalle de las propiedades de inversión:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Propiedades de Inversión - Lote	\$ 27.000.000	27.000.000
Propiedades de Inversión - Construcción en curso	195.887.467	119.716.158
Propiedades de Inversión - Dotación Hotel	11.004.474	-
	<u>\$ 233.891.941</u>	<u>146.716.158</u>

El siguiente es el detalle del movimiento de las propiedades y equipo en el ejercicio 2018:

Propiedad de inversión	Saldo a 31/12/2017	Compras	Bajas	Traslados	Ajuste al valor razonable	Saldo a 31/12/2018
Terrenos	\$27.000.000	-	-	-	-	27.000.000
Construcciones en curso	119.716.158	76.171.309	-	-	-	195.887.467
Equipo de hoteles	-	11.004.474	-	-	-	11.004.474
<b>Total propiedad de inversión</b>	<b>146.716.158</b>	<b>87.175.783</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>233.891.941</b>

(Continúa)

El siguiente es el detalle del movimiento de las propiedades y equipo en el ejercicio 2017:

Propiedad de inversión	Saldo a 31/12/2016	Compras	Bajas	Traslados	Ajuste al valor razonable	Saldo a 31/12/2017
Terrenos	\$27.000.000	-	-	-	-	27.000.000
Construcciones en curso	-	119.716.158	-	-	-	119.716.158
Equipo de hoteles	-	-	-	-	-	-
<b>Total Propiedad de inversión</b>	<b>27.000.000</b>	<b>119.716.158</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>146.716.158</b>

Al 31 de diciembre de 2018 la propiedad de inversión – lote, se encuentra hipotecada ante el Banco de Bogotá S.A. y Banco Comercial AV Villas S.A., con el fin de obtener el capital necesario para la ejecución final del Proyecto Hotel. Al 31 de diciembre de 2017, no existen restricciones sobre las propiedades de inversión.

Durante el año 2017 como parte de los compromisos del acuerdo de inversionistas, el proyecto tuvo un avance por valor de \$119.716.158, para el año 2018 se evidencia un incremento de \$76.171.309 el cual se registró en construcciones en curso y un avance en la dotación (Bienes por Adquisición) del proyecto por valor de \$11.004.474.

Las propiedades de inversión durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no presentaron pérdidas por deterioro que hubieren afectado el estado de resultados y no presentan restricciones para su realización.

#### 17. Obligaciones financieras

El siguiente es el detalle de las obligaciones financieras:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones financieras de corto plazo	\$	15.543.504	7.006.250
Obligaciones financieras de largo plazo		81.971.606	46.513.750
	\$	<u>97.515.110</u>	<u>53.520.000</u>

(Continúa)

## CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA

## Notas a los Estados Financieros Separados

2018

Entidad	Fecha	Fecha de vencimiento	Valor inicial	Tasa de interés	Capital abonado	Intereses pagados	Porción corriente	Porción no corriente	Saldo final	Interes por pagar
Banco Popular S.A.	21/01/2014	21/01/2019	\$ 6.000.000	DTF + 2,50%	\$ 5.700.000	\$ 60.584	\$ 300.000	\$ -	\$ 300.000	\$ 1.719
Banco Popular S.A.	30/01/2015	30/01/2020	2.000.000	DTF + 2,50%	1.500.000	50.938	400.000	100.000	500.000	2.876
Banco Popular S.A.	02/05/2017	2/05/2022	2.000.000	IBR + 3,50%	700.000	113.644	400.000	900.000	1.300.000	8.195
Banco Popular S.A.	7/02/2017	7/02/2022	1.400.000	IBR + 3,40%	490.000	79.466	280.000	630.000	910.000	5.733
Banco Popular S.A.	27/10/2017	27/10/2024	12.630.000	IBR + 3,05%	-	1.082.409	2.105.000	10.525.000	12.630.000	75.843
Banco Popular S.A.	18/01/2017	18/01/2019	3.500.000	IBR + 2,00%	-	97.224	3.500.000	-	3.500.000	17.937
Banco Popular S.A.	26/07/2018	26/07/2024	5.000.000	IBR + 3,60%	-	165.417	416.667	4.583.333	5.000.000	32.317
Banco AV Villas	14/11/2017	14/11/2024	11.000.000	IBR + 2,70%	-	868.791	1.833.333	9.166.667	11.000.000	62.487
Banco AV Villas	20/12/2017	20/12/2024	6.000.000	IBR + 2,60%	-	405.550	750.000	5.250.000	6.000.000	11.176
Banco AV Villas	27/12/2017	27/12/2024	1.000.000	IBR + 2,60%	-	68.044	125.000	875.000	1.000.000	931
Cámara de Comercio de Bogotá	01/02/2018	01/02/2025	20.000.000	IBR 90 DN + 1,30%	-	994.333	3.333.333	16.666.667	20.000.000	90.550
Cámara de Comercio de Bogotá	01/02/2018	01/02/2025	16.000.000	IBR 90 DN + 1,30%	-	723.013	1.333.333	14.666.667	16.000.000	72.573
Banco Davivienda SA	25/05/2018	25/05/2026	3.600.000	DTF + 1,85%	-	130.015	300.000	3.300.000	3.600.000	18.300
Banco de Bogotá	28/11/2018	26/11/2031	1.744.433	IBR I.V.E.A.*	-	14.157	-	1.744.433	1.744.433	14.157
Banco de Bogotá	23/11/2018	23/11/2031	6.866.448	IBR E.A.G. 4,4%	-	27.827	-	6.866.448	6.866.448	27.827
Banco AV Villas	13/11/2018	13/12/2031	1.356.821	IBR I.V.E.A.*	-	1.295	-	1.356.821	1.356.821	1.295
Banco AV Villas	12/12/2018	12/12/2031	5.340.571	IBR I.V.E.A.* 4,4%	-	22.919	-	5.340.571	5.340.571	22.919
						4.905.626	15.076.866	61.971.607	97.048.273	456.937

2017

Entidad	Fecha inicial	Fecha de vencimiento	Valor inicial	Tasa de interés	Capital abonado	Intereses pagados	Porción corriente	Porción no corriente	Saldo final
Banco Popular S.A.	21/01/2014	21/01/2019	\$ 6.000.000	DTF + 2,50%	\$ 4.500.000	\$ 1.111.449	\$ 1.200.000	\$ 300.000	\$ 1.500.000
Banco Popular S.A.	30/01/2015	30/01/2020	2.000.000	DTF + 2,50%	1.100.000	320.782	400.000	500.000	900.000
Banco Popular S.A.	02/05/2017	2/05/2022	2.000.000	IBR + 3,50%	300.000	155.311	400.000	1.300.000	1.700.000
Banco Popular S.A.	7/02/2017	7/02/2022	1.400.000	IBR + 3,40%	210.000	108.149	280.000	910.000	1.190.000
Banco Popular S.A.	2/05/2017	2/05/2022	2.000.000	IBR + 3,50%	200.000	112.469	400.000	1.400.000	1.800.000
Banco Popular S.A.	29/06/2017	29/06/2022	1.500.000	IBR + 3,50%	75.000	64.069	300.000	1.125.000	1.425.000
Banco Popular S.A.	27/10/2017	27/10/2024	12.630.000	IBR + 3,05%	-	180.592	526.250	12.103.750	12.630.000
Banco AV Villas S.A.	26/10/2016	26/10/2021	5.000.000	DTF + 3,58%	1.000.000	514.472	1.000.000	3.000.000	4.000.000
Banco AV Villas S.A.	6/12/2016	6/12/2021	3.000.000	DTF + 3,58%	600.000	280.510	600.000	1.800.000	2.400.000
Banco AV Villas S.A.	23/12/2016	23/12/2021	2.000.000	DTF + 3,65%	400.000	180.675	400.000	1.200.000	1.600.000
Banco AV Villas S.A.	16/01/2017	16/01/2022	5.500.000	DTF + 3,50%	825.000	455.982	1.100.000	3.575.000	4.675.000
Banco AV Villas S.A.	20/02/2017	20/02/2022	2.000.000	DTF + 4,00%	300.000	104.676	400.000	1.300.000	1.700.000
Banco AV Villas S.A.	14/11/2017	14/11/2024	11.000.000	IBR + 2,70%	-	103.267	-	11.000.000	11.000.000
Banco AV Villas S.A.	20/12/2017	20/12/2024	6.000.000	IBR + 2,60%	-	12.929	-	6.000.000	6.000.000
Banco AV Villas S.A.	27/12/2017	27/12/2024	1.000.000	IBR + 2,60%	-	982	-	1.000.000	1.000.000
						3.706.214	7.006.250	46.513.750	53.520.000

La Corporación incrementó sus obligaciones financieras, debido a la ejecución de los proyectos Borde Activo, Hotel y oficinas Corferias.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los intereses capitalizados ascendieron a \$4.401.163 y \$1.314.617 y los de resultados a \$504.463 y a \$2.391.597, respectivamente.

(Continúa)

## CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA

## Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2018 las obligaciones garantizadas ascienden a \$15.308.273, con Banco de Bogotá \$8.610.881 y con AV Villas \$6.697.392. A 31 de diciembre de 2017, la Corporación no posee obligaciones financieras garantizadas.

**18. Cuentas por pagar**

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nacionales	\$ 921.956	948.051
Del exterior	2.883.740	79.956
A contratistas (1)	11.055.433	4.958.718
Costos y gastos por pagar (2)	17.055.685	16.764.564
Dividendos o participaciones por pagar (3)	264.885	235.756
Retención en la fuente	1.982.569	1.563.942
Impuesto de industria y comercio retenido	143.056	136.600
Retenciones y aportes de nómina	723.437	200.285
Acreedores varios	468.438	57.010
Salarios por pagar	9.408	41.339
Cesantías consolidadas	845.085	671.468
Intereses sobre cesantías	99.135	82.391
Vacaciones consolidadas	346.077	363.046
Prestaciones extralegales	139.575	158.503
Retenciones a terceros sobre contratos	696.096	589.032
	<u>\$ 37.634.575</u>	<u>26.850.661</u>

(1) El incremento del saldo se origina en la liquidación de las ferias con el aliado del exterior Koeinmesse, que corresponde a las utilidades y los servicios prestados en el exterior para las ferias Alimentec, Mueble y Madera y Andinapack.

(2) Para el año 2018 el saldo se encuentra representado principalmente por las facturas por pagar a contratistas por concepto prestaciones de servicio \$3.519.484, publicidad \$2.168.769 y participación en utilidades de las ferias Salón Internacional de Automóvil \$1.212.737, Sofa \$825.583, Expoagrofuturo \$313.532.

## CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA

## Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Los costos y gastos por pagar corresponden a:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costos financieros	\$ 287.583	637.213
Honorarios	382.930	1.007.162
Servicios técnicos	42.365	16.333
Servicios de mantenimiento	989.640	736.580
Arrendamientos	877.617	244.772
Servicios públicos	-	31.673
Transporte, fletes y acarreos	54.439	53.062
Seguros	171	171
Gastos de representación y relaciones públicas	1.738	2.291
Otros(*)	9.739.565	2.504.031
Otras cuentas por pagar (**)	4.679.637	11.531.276
	<u>17.055.685</u>	<u>16.764.564</u>

\* El saldo del año 2018 corresponden principalmente a la remuneración a los inversionistas del Centro Internacional de Convecciones AGORA por la operación del año 2018 por valor \$5.718.724, por los impuestos de Industria y Comercio, Impuesto sobre las Ventas, turismo, espectáculos públicos e Impuesto al consumo por \$1.844.564 y retención de IVA por pagar de \$744.178. Para el año 2017 corresponde a los impuestos por pagar por valor de \$2.504.031

\*\* Las otras cuentas por pagar se constituyen con la finalidad de atender gastos que al final del ejercicio no han sido facturados por proveedores y contratistas, pero que si fueron prestados en el mes de diciembre. El saldo está compuesto principalmente por liquidación de utilidades de ferias por \$2.339.017, publicidad por \$392.999 y servicios de montaje por \$475.825

(4) En el año 2018 y 2017 fueron decretados dividendos en efectivo por \$11.375.570 y \$16.959.637 de las utilidades de los periodos 2017 y 2016.

### 19. Pasivos por impuestos

El siguiente es el detalle de los pasivos por impuestos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
De renta y complementarios (1)	\$ <u>1.466.075</u>	<u>1.981.455</u>

(1) La disminución del saldo a pagar por concepto de impuesto de renta se debe a las mayores autoretenciones calculadas y pagadas durante el año, producto del aumento en los ingresos.

(Continúa)

**20. Ingresos Anticipados**

El siguiente es el detalle de los Ingresos Anticipados:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósitos recibidos para ferias y eventos (1)	\$ <u>13.872.692</u>	<u>10.386.220</u>

(1) Corresponde a los depósitos recibidos de clientes durante el año para la participación en las diferentes ferias organizadas por la Corporación; estos dineros se reciben con una anticipación hasta máximo de un año, los cuales son aplicados una vez se facture la participación del expositor en la feria. El incremento de un periodo a otro, se origina por anticipos recibidos para las ferias: Agroexpo, Expoconstrucción & Diseño, Andinapack.

**21. Otros pasivos no financieros**

El siguiente es el detalle de los otros pasivos no financieros:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósitos recibidos para manejo de proyectos (1)	\$ <u>161.737.821</u>	<u>102.584.077</u>

(1) Corresponde a los aportes recibidos por la entidad P.A. Pactia como inversionista del proyecto Hotel, de conformidad con el acuerdo de inversionistas firmado en septiembre de 2016. El monto de estos aportes y el de la Corporación como inversionistas se encuentra reflejado en propiedades de inversión.

**22. Beneficios a los empleados**

El siguiente es el detalle por beneficios a los empleados, a largo plazo:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligación por beneficios definidos al inicio del periodo	\$ 2.074.888	2.000.000
Costo por intereses	183.280	131.888
Beneficios pagados directamente por la empresa	(230.000)	(221.000)
Pérdida supuestos actuariales	-	164.000
Obligación por beneficios definidos al final del periodo	\$ <u>2.028.168</u>	<u>2.074.888</u>

(Continúa)

## CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA

## Notas a los Estados Financieros Separados

Los estudios actuariales de las pensiones incluyen los siguientes supuestos:

## Hipótesis utilizadas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	6,75%	6,50%
Tasa de incremento salarial	3,50%	3,50%

Pagos esperados para los próximos 10 años (cifras en millones de pesos)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Año 1	\$	239	229
Año 2		242	235
Año 3		244	238
Año 4		242	239
Año 5		237	237
Próximos 5 años	\$	1.021	1065

Los estudios actuariales de las pensiones y de los lustros, incluyen los siguientes supuestos actuariales:

Supuestos económicos	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Tasa de descuento	6,75%	6,5%
Incremento salarial	3,5%	3,5%
Incremento seguro social	3,5%	3,5%
Incremento costo de vida	3,5%	3,5%
Mortalidad	Tabla RV08. Ver Tabla de hipótesis demográficas	Tabla colombiana de Mortalidad RV2008
Invalidez	Ninguna	Ninguna
Rotación	Tabla rotación SOA 2003. Se asumió que no hay terminaciones de contrato sin justa causa	Tabla rotación SOA 2003. Se asumió que no hay terminaciones de contrato sin justa causa
Edad de retiro	62 para hombres y 57 para mujeres	62 para hombres y 57 para mujeres
Valoración de activos	Todos los activos son reserva en libros	Todos los activos son reserva en libros

El pasivo por planes de beneficios definidos se calculó utilizando el método denominado "unidad de Crédito Proyectada de acuerdo con lo establecido en la NIC 19. Este método consiste en cuantificar los beneficios de cada participante en el plan a medida que se tiene derecho sobre ellos, teniendo en cuenta los incrementos futuros de salario y fórmula del plan para la asignación de beneficios. La valoración se realiza individualmente por cada jubilado. Mediante la aplicación de hipótesis

(Continúa)

## CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA

## Notas a los Estados Financieros Separados

actuariales, se calcula el monto del beneficio proyectado que depende de la fecha estimada de separación, el servicio acreditado y el salario en el momento del hecho causante.

Para la realización del cálculo se utilizó un único escenario de hipótesis actuariales dentro de una gama de posibilidades razonables; sin embargo el futuro es incierto y la experiencia futura del plan diferirá de los supuestos en menor o mayor medida.

Por otra parte, con el fin de atender lo dispuesto en el Decreto 1625 del 11 de octubre de 2016, con respecto de los cálculos actuariales, el valor actual del pasivo por pensiones a cargo de la Corporación se determina anualmente con base en estudios actuariales de acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia y según el artículo 2 del Decreto 2783 del 20 de diciembre del 2001 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

Su amortización se efectúa con cargo a resultados de acuerdo con el Decreto 4565 del 7 de diciembre de 2010 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

La Corporación se acogió al artículo 1 del Decreto 4565 del 7 de diciembre de 2010 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, en el sentido de amortizar el cálculo actuarial generado con las tablas de mortalidad de Rentistas Hombres y Mujeres actualizado por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 1555 del 30 de julio de 2010.

Finalmente, de acuerdo con lo requerido por el Decreto 2131 de 2016, a continuación, se revelan las variables utilizadas y las diferencias entre el cálculo de los pasivos post-empleo determinados según la NIC 19 y los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016:

**2018**

<b>Personal</b>	<b>Grupo</b>	<b>Personas</b>	<b>Reservas</b>
Jubilado Compartido	2	4	1.832.018
Beneficiario Compartido	5	1	34.447
Reserva Total a 31 de diciembre de 2018		5	<b>1.866.465</b>

**2017**

<b>Personal</b>	<b>Grupo</b>	<b>Personas</b>	<b>Reservas</b>
Jubilado Compartido	2	4	1.845.122
Beneficiario Compartido	5	1	35.076
Reserva Total a 31 de diciembre de 2017		5	<b>1.880.198</b>

Bajo NIC 19, las hipótesis utilizadas para determinar las obligaciones por beneficios definidos son: tasa de descuento del 6,75%, tasa de incremento de pensiones y tasa de inflación salarial del 3,5% y bajo el Decreto 4565 del 7 de diciembre del 2010, el cálculo del pasivo pensional utiliza la tasa de interés técnico del 4,07%. Por lo tanto, la diferencia entre el cálculo realizado bajo requerimientos del gobierno local y lo establecido en las NCIF es de \$161.703 y \$194.690 para el 2018 y 2017 respectivamente.

(Continúa)

**23. Otras provisiones**

El siguiente es el detalle de las otras provisiones:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos estimados y provisiones	\$ <u>3.348.573</u>	<u>2.578.758</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde principalmente a las contingencias por concepto de procesos laborales por \$3.310.810 y \$2.578.758. El incremento corresponde a la actualización del valor realizado por los abogados externos.

**24. Capital suscrito y pagado**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente, el capital social autorizado inclula doscientos millones (200.000.000) de acciones con valor nominal de diez pesos (\$10-cifra expresada en pesos-) cada una y el capital suscrito y pagado a esas mismas fechas, está constituido por 167.391.943 acciones comunes por \$1.673.920.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Corporación posee 104.146 acciones propias readquiridas, cuyos derechos inherentes se encuentran suspendidos mientras permanezcan en su poder.

Todas las acciones emitidas están totalmente pagadas. Los accionistas que tengan acciones comunes tienen derecho a recibir dividendos según estos sean declarados cada cierto tiempo y tienen derecho a un voto por acción en las asambleas de la Corporación.

**Ganancia básica por acción**

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Ganancia Básica por Acción se calcula dividiendo la utilidad de la Corporación por el número de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio:

Concepto	2018	2017
Utilidad neta del ejercicio	\$ 26.548.965	22.767.176
Acciones en circulación	167.391.943	167.391.943
Ganancia básica por acción de la Controlante	158,60	136,01

**25. Reservas**

El siguiente es el detalle de las reservas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reserva legal (1)	\$ 839.707	839.707
Reserva para readquisición de acciones propias	1.164	1.164
Acciones propias readquiridas	(1.041)	(1.041)
Reservas ocasionales (2)	97.801.342	86.409.736
	\$ <u>98.641.172</u>	<u>87.249.566</u>

(Continúa)

- (1) De acuerdo con disposiciones legales, toda Entidad debe constituir una reserva legal apropiando el diez por ciento (10%) de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta llegar al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito, la reserva podrá ser reducida a menos del cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito, cuando tenga por objeto enjugar pérdidas en exceso de utilidades no repartidas, la reserva legal no podrá destinarse al pago de dividendos o a cubrir gastos o pérdidas durante el tiempo en que la entidad tenga utilidades no repartidas.
- (2) En las Asambleas de Accionistas de la Corporación celebradas el 30 y 29 de marzo de 2018 y 2017, se determinó constituir reserva ocasional en \$11.391.606 y \$16.960.075 respectivamente; con el fin de apalancar los proyectos de modernización adelantados por la Corporación.

Adicionalmente, para el año 2018 y 2017 se decretaron dividendos por \$11.375.570 y \$16.959.637 y fueron pagados \$11.344.777 y \$16.959.637, respectivamente.

## 26. Otras participaciones en el patrimonio - ORI

El siguiente es el detalle de los saldos de las cuentas de otros resultados comprensivos incluidos en el patrimonio durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2018:

	Ganancias/Pérdidas no realizadas
Saldos a diciembre de 2017	\$ 344.694
Variación instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable (Alpopular y La Previsora)	731.006
Saldo a diciembre de 2018	\$ <u>1.075.700</u>

El incremento del valor de las otras participaciones en el patrimonio para el periodo 2018, obedece a la actualización del valor razonable a través de la metodología de dividendos descontados.

## 27. Ingresos de actividades ordinarias

El siguiente es el detalle de las actividades ordinarias por los años terminados el 31 de diciembre de:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Alimentos y Bebidas (1)	\$ 9.405.872	6.451.291
Actividades Inmobiliarias, empresariales y de alquiler (2)	18.863.528	15.476.811
Entretenimiento y esparcimiento (3)	124.120.010	114.778.473
	\$ <u>152.389.410</u>	<u>136.706.575</u>

- (1) Alimentos y Bebidas: Registra el valor de los ingresos obtenidos por la prestación de servicios de alimentos y bebidas.
- (2) Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler: Registra los ingresos originados en el arrendamiento de espacios y prestación de servicios, relacionados directamente con la organización de los eventos no feriales de la Corporación. Durante el 2018 los eventos que

## CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA

## Notas a los Estados Financieros Separados

mayores ingresos generaron fueron: Elecciones Presidenciales y Congreso de la República por \$6.194.261, Expovinos por \$1.042.105, Lego Fun Fest Bogotá por \$999.676, entre otros.

- (3) Entretenimiento y Esparcimiento: Registra los ingresos obtenidos por concepto de arrendamiento de espacios y prestación de servicios en la organización y realización de eventos feriales de la Corporación. Las ferias con mayores ingresos en el 2018 fueron: Feria Internacional de Bogotá por \$11.421.554, Salón Internacional del Automóvil por \$11.533.769, Feria del Hogar por \$11.527.424, Feria Internacional del Libro por \$9.598.875, Alimentec por \$5.630.284, Expocundinamarca por \$5.931.322, Expoartesanas por \$5.850.889 y Sofa por \$4.957.135.

**28. Otros ingresos**

El siguiente es el detalle de los otros ingresos por los años terminados el 31 de diciembre del:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valoración de activos (4)	\$ 1.394	-
Dividendos y participaciones (1)	1.898.520	1.275.290
Comisiones	34.903	40.712
Recuperaciones (2)	1.255.576	617.883
Indemnizaciones	31.286	292.118
Otros ingresos (3)	218.622	134.406
	<u>\$ 3.440.301</u>	<u>2.360.409</u>

- (1) Corresponde a los dividendos obtenidos por la Corporación, derivado de las inversiones registradas en Alpopular Almacén General de Depósito S. A. por \$1.868.015 y la Previsora S.A. Compañía de Seguros por \$30.505, las cuales se encuentran valoradas al valor razonable con cambios en el ORI.
- (2) Incluye otros ingresos por recuperaciones de gastos durante el 2018, provenientes del ejercicio anterior tales como: recuperación de deterioro de cartera \$633.425 y reintegro de provisiones de cuentas por pagar \$614.043. En el año 2017, principalmente por las recuperaciones por deterioro de cartera fueron del orden de \$250.811 y provisiones de cuentas por pagar por \$366.107.
- (3) Corresponde a reintegros por incapacidades, ventas de retail y elementos de tercera, reintegros de servicio telefónico, indemnizaciones por daños de terceros contratistas de montaje.
- (4) Corresponde a la actualización del valor de las inversiones en Acerías Paz del Río S.A. y Fondo de Capital Privado Nexus Inmobiliario.

(Continúa)

**29. Gastos de administración**

El siguiente es el detalle de los gastos de administración, por los años terminados el 31 de diciembre de:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de personal (1)	\$ 21.382.370	18.157.017
Honorarios	1.478.443	1.404.795
Impuestos (2)	5.520.361	4.622.272
Arrendamientos	554.074	1.041.241
Contribuciones y afiliaciones	848.228	548.964
Seguros	338.276	288.644
Amortización seguros	36.330	36.330
Servicios (3)	6.029.960	4.276.259
Gastos legales	34.264	43.234
Mantenimiento y reparaciones	1.640.090	1.350.664
Adecuación e instalación	1.691.849	1.619.229
Gastos y viajes	349.035	517.749
Depreciaciones	5.979.443	5.222.942
Amortizaciones	2.350.282	3.373.429
Diversos (5)	2.364.543	2.347.646
Deterioro de cuentas por cobrar	726.861	572.348
Otros (4)	438.610	1.041.887
	<u>\$ 51.763.019</u>	<u>46.464.650</u>

(1) El siguiente es el detalle de los gastos de personal:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salario integral	\$ 4.679.589	4.153.569
Pensiones	229.733	295.594
Sueldos y otros gastos de personal *	9.378.505	7.714.288
Aportes parafiscales y prestaciones sociales	3.598.928	2.861.038
Bonificaciones	632.605	514.887
Auxilios **	148.344	119.306
Aportes fondo de pensiones	1.575.982	1.295.763
Aportes E.P.S. y A.R.L.	498.325	430.769
Otros gastos laborales***	640.359	771.803
	<u>\$ 21.382.370</u>	<u>18.157.017</u>

\* Comprende sueldos, horas extras comisiones e incapacidades.

\*\* Contempla auxilios al trabajador por concepto de auxilio de transporte y auxilio de medicina prepagada.

\*\*\* Representa conceptos como dotación a trabajadores, capacitación al personal, actividades deportivas y de recreación, incentivos entre otros.

(2) Representa los impuestos por industria y comercio, propiedad raíz, espectáculos públicos y gravamen a los movimientos financieros.

(Continúa)

## CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA

## Notas a los Estados Financieros Separados

- (3) El incremento más representativo está en los servicios de aseo, vigilancia y energía, adicionalmente comprende otros servicios como personal temporal, asistencia técnica, y demás servicios incurridos para la operación administrativa y la realización de eventos.
- (4) Constituye aquellos gastos generados al final del ejercicio que no han sido facturados por proveedores y contratistas.
- (5) Comprende los gastos de los elementos consumibles tales como elementos de decoración y señalización, de construcción, plomería, papelería, aseo y bebidas.

**30. Gastos de ventas**

El siguiente es el detalle de los gastos de ventas por los años terminados el 31 de diciembre del:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de personal (1)	\$ 5.303.229	4.494.235
Honorarios (2)	2.060.225	3.063.262
Impuestos	230.913	109.438
Arrendamientos (3)	4.456.336	1.371.719
Contribuciones y afiliaciones (4)	13.702.608	14.435.352
Seguros	30.460	44.704
Servicios (5)	20.642.928	14.871.748
Gastos legales	28.925	50.307
Mantenimiento y reparaciones	262.555	283.287
Adecuación e instalación (6)	10.792.831	13.611.720
Gastos de viaje	928.888	1.503.747
Diversos (7)	4.365.167	3.275.245
Otros (8)	197.815	1.477.394
	<u>\$ 63.002.880</u>	<u>58.592.158</u>

- (1) Corresponde principalmente a sueldos, aportes parafiscales y prestaciones sociales.

El siguiente es el detalle de los gastos de personal:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y otros gastos de personal *	\$ 3.470.146	2.951.403
Aportes parafiscales y prestaciones sociales	1.092.138	943.378
Bonificaciones	115.247	66.073
Auxilios **	90.554	69.458
Aportes fondo de pensiones	447.090	375.727
Aportes E.P.S. y A.R.L.	72.653	72.951
Otros gastos laborales***	15.401	15.245
	<u>\$ 5.303.229</u>	<u>4.494.235</u>

\* Corresponde principalmente a sueldos, horas extras, comisiones e incapacidades.

\*\* Corresponde a auxilios al trabajador por concepto de auxilio de transporte y auxilio de medicina prepagada.

(Continúa)

## CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA

## Notas a los Estados Financieros Separados

- \*\*\* Representa conceptos como dotación a trabajadores, capacitación al personal, actividades deportivas y de recreación, incentivos entre otros.
- (2) Corresponde, principalmente, a los honorarios incurridos por las ferias. La disminución con respecto a 2017 obedece a que en el presente año no se realizaron presentaciones artísticas en el marco de Colombia 4.0.
  - (3) Comprende los arrendamientos de maquinaria y equipo y elementos de decoración necesarios para llevar a cabo las ferias y eventos. El incremento con relación al 2017 corresponde a los contratistas de alquiler de equipos audiovisuales y alquiler de menaje para la operación del Centro Internacional de Convenciones de Bogotá – Ágora Bogotá.
  - (4) Representan gastos por la participación de entidades para el desarrollo de las diferentes ferias de la Corporación, dentro de los que se destacan la Cámara Colombiana del Libro por la ejecución de la Feria internacional del Libro, Artesanías de Colombia por la realización de Expo artesanías, salón internacional del Automóvil y la remuneración a los inversionistas del Centro Internacional de Convecciones ÁGORA por la operación del año 2018 por valor \$5.718.724.
  - (5) Comprende servicios como aseo, vigilancia, personal temporal, asistencia técnica, servicios públicos para la realización de los eventos feriales de la Corporación. El incremento con respecto al año anterior obedece a la estacionalidad de las ferias que se realizan con periodicidad bianual, así como la operación del Centro Internacional de Convecciones ÁGORA por la operación del año 2018.
  - (6) Representa los montajes especiales, señalización y demás servicios para los montajes y desmontajes de los eventos feriales de la Corporación. La disminución está representada por los montajes especiales para las ferias F-AIR, Expoconstrucción y Diseño y Agroexpo, las cuales se realizan de manera bianual.
  - (7) Corresponde a conceptos como papelería, elementos de decoración y señalización, casino, taxis entre otros necesarios para la realización de las ferias. El incremento se da principalmente por la compra de elementos de Centro Internacional de Convecciones ÁGORA.
  - (8) Constituye aquellos gastos generados al final del ejercicio que no han sido facturados por proveedores y contratistas.

**31. Otros gastos**

El siguiente es el detalle de los otros gastos por los años terminados el 31 de diciembre del:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida en retiro de inventarios	\$ -	961
Pérdida en retiro de propiedades y equipo	133,603	10,140
Pérdida en retiro de activos intangibles (1)	2.974.139	-
Deterioro de Propiedad Planta y Equipo	9.928	-
Otros gastos (2)	1.769.855	449.329
	<u>\$ 4.887.525</u>	<u>460.430</u>

(Continúa)

## CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA

## Notas a los Estados Financieros Separados

- 1) Corresponde al retiro de la marca Almax producto de la comercialización de algunos eventos, en los que la marca Almax se utilizó como productora, pero no se cumplieron las metas fijadas de boletería, y debieron ser cancelados por lo que se determinó la obsolescencia del activo de acuerdo con la evaluación realizada por parte del comité de eventos.
- 2) Corresponde principalmente al reconocimiento de la provisión generada por contingencias procesales por \$769.815 para el 2018 y \$180.323 para el 2017. Así mismo, representa donaciones realizadas por \$534.704 para el 2018 y para el 2017 por \$151.155.

**32. Ingresos financieros**

El siguiente es el detalle de los ingresos financieros por los años terminados el 31 de diciembre del:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses-cuenta de ahorros	\$ 396.796	220.836
Diferencia en cambio	772.460	737.730
Descuentos	107.642	209.218
	<u>\$ 1.276.898</u>	<u>1.167.784</u>

**33. Gastos financieros**

El siguiente es el detalle de los gastos financieros por los años terminados el 31 de diciembre del:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos Bancarios	\$ 523	865
Comisiones	436.286	377.619
Intereses	514.693	558.691
Diferencia en cambio	630.156	660.968
Otros	21.006	33.742
	<u>\$ 1.602.664</u>	<u>1.631.885</u>

**34. Utilidad (pérdida) en el método de la participación**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos método de participación	1.090.931	650.778
Pérdidas método de participación	-	-683.384
	<u>1.090.931</u>	<u>- 32.606</u>

(Continúa)

## CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA

## Notas a los Estados Financieros Separados

El saldo del año 2018 se encuentra representado por los ingresos del método de participación obtenidos en el Patrimonio Autónomo Fiduciaria Bogotá S.A. – CICB por \$935.101, Patrimonio Autónomo Corferias Fiducoldex por \$154.712 y Corferias Inversiones S.A.S. por \$1.117, mientras que en el 2017 la pérdida del método de participación se originó por el Patrimonio Autónomo Fiduciaria Bogotá S.A. – CICB.

**35. Impuesto a las ganancias****a) Componentes del gasto por impuesto a las ganancias:**

El gasto por impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprende lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto de renta del periodo corriente	\$ 7.157.242	6.851.907
Recuperación impuesto corriente de periodos anteriores	- 148.563	30.767
<b>Subtotal de impuesto corriente</b>	<u>7.008.679</u>	<u>6.882.674</u>
Impuestos diferidos netos del periodo	<u>787.776</u>	<u>1.617.103</u>
<b>Total impuesto a las ganancias</b>	<u>\$ 7.796.455</u>	<u>8.499.777</u>

**b) Reconciliación de la tasa de impuestos:**

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Corporación estipulan que:

La Corporación fue autorizada como Usuario Operador de Zona Franca Permanente Especial mediante resolución N°5425 del 20 de junio de 2008 y de acuerdo con la Ley 1819 de 2016, el impuesto de Renta se calcula a la tarifa al 20%.

De acuerdo con la NIC 12 párrafo 81 literal (c) el siguiente es el detalle de la conciliación entre el total de gasto de impuesto a las ganancias de la Compañía calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en los resultados del periodo para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(Continúa)

## CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA

## Notas a los Estados Financieros Separados.

Años terminados el 31 de diciembre del:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	\$	34.345.420	31.266.953
Impuesto teorico (20%)		6.869.084	6.253.391
Intereses presuntos fiscales		17	37
Gastos de ejercicios anteriores no deducibles		76.202	4.708
Gasto no deducible multas sanciones y litigios		157.965	37.958
Impuestos no deducibles		95.182	76.049
Otros gastos no deducibles		947.361	443.100
Dividendos no gravados		(379.704)	(255.058)
Reintegros de costos y otros ingresos no gravados		(89.504)	(26.417)
Diferencia entre utilidad lrs y utilidad fiscal			510.116
Ajuste declaración renta año anterior		-	367.429
Ajuste impuesto diferido periodos anteriores		-	1.088.463
Descuento tributario		(16.404)	-
Ganancia ocasional		136.256	0
<b>Total gasto por impuesto a las ganancias</b>	<b>\$</b>	<b><u>7.796.455</u></b>	<b><u>8.499.777</u></b>

**c) Movimiento de los Impuestos diferidos:**

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NIIF y la bases tributarias de los mismos activos y pasivos para efectos fiscales dan lugar a diferencia temporarias que generan impuesto diferidos calculadas y registradas a 31 de diciembre de 2018 y 2017 con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se reversarán.

<b>Efectos tributarios de diferencias tributarias deducibles</b>	<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>Acreditado con cargo a resultados</b>	<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>
Disponible	196	(196)	-
Cuentas por cobrar	\$ 201.219	(42.106)	159.113
Marcas	518.926	112.149	631.075
Propiedad y equipo	6.180.370	3.583	6.183.953
Licencias	-	128.041	128.041
Gastos pagados por anticipado	17.405	(15.202)	2.203
Costos y gastos por pagar	242.817	(36.621)	206.196
Obligaciones laborales	5.088	3.430	8.518
Beneficios a empleados	30.560	7.354	37.914
<b>Subtotal efectos tributarios de diferencias temporarias gravables</b>	<b>\$ <u>7.196.581</u></b>	<b><u>160.432</u></b>	<b><u>7.357.013</u></b>

(Continúa)

## CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA

## Notas a los Estados Financieros Separados

	Saldo a 31 de diciembre de 2017	Acreditado con cargo a resultados	Saldo a 31 de diciembre de 2018
<b>Efectos tributarios de diferencias tributarias imponibles</b>	\$		
Disponibles	-	1.524	(1.524)
Inversiones en asociadas	(10.880.250)	27.591	(10.907.841)
Deudores varios	(4.570)	(4.570)	-
Inventario materiales repuestos y accesorios	(1.463)	-	(1.463)
Marcas	(1.098.972)	169.242	(1.268.214)
Terrenos	(19.616.958)	305.843	(19.922.801)
Depreciación acumulada	(14.184.827)	542.009	(14.726.836)
Licencias	(78.906)	(78.906)	-
Propiedades de inversión	(2.237.400)	-	(2.237.400)
Depositos recibidos para ferias y eventos	(141.011)	(11.439)	(129.572)
Corrección monetaria	(29.822)	(3.086)	(26.736)
<b>Subtotal efectos tributarios de diferencias temporarias gravables</b>	\$ <b>(48.274.179)</b>	<b>948.208</b>	<b>(49.222.387)</b>
<b>Total</b>	<b>(41.077.598)</b>	<b>1.108.640</b>	<b>(41.865.374)</b>

	Saldo a 31 de diciembre de 2016	Acreditado con cargo a resultados	Saldo a 31 de diciembre de 2017
<b>Efectos tributarios de diferencias tributarias deducibles</b>			
Disponibles	-	196	196
Cuentas por cobrar	\$ 211.924	(10.705)	201.219
Inventario mercancías no fabricadas por la empresa	4.168	(4.168)	-
Marcas	-	518.926	518.926
Propiedad y equipo	7.268.877	(1.088.507)	6.180.370
Licencias	110.282	(110.282)	-
Gastos pagados por anticipado	-	17.405	17.405
Costos y gastos por pagar	249.331	(6.514)	242.817
Obligaciones laborales	4.824	264	5.088
Beneficios a empleados	30.380	180	30.560
<b>Subtotal efectos tributarios de diferencias temporarias gravables</b>	\$ <b>7.879.786</b>	<b>- 683.205</b>	<b>7.196.581</b>

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Separados

<b>Efectos tributarios de diferencias tributarias imponibles</b>	<b>\$</b>	<b>Saldo a 31 de diciembre de 2016</b>	<b>Acreditado con cargo a resultados</b>	<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>
Inversiones en asociadas		(10.271.186)	(609.064)	(10.880.250)
Deudores varios		(343.506)	338.936	(4.570)
Inventario materiales repuestos y accesorios		(120.864)	119.401	(1.463)
Marcas		(576.129)	(522.843)	(1.098.972)
Terrenos		(19.860.110)	243.152	(19.616.958)
Depreciación acumulada		(13.635.706)	(549.121)	(14.184.827)
Licencias		-	(78.906)	(78.906)
Propiedades de inversión		(2.237.400)	-	(2.237.400)
Depositos recibidos para ferias y eventos		(190.964)	49.953	(141.011)
Corrección monetaria		(104.416)	74.594	(29.822)
<b>Subtotal efectos tributarios de diferencias temporarias gravables</b>	<b>\$</b>	<b>(47.340.281)</b>	<b>(933.898)</b>	<b>(48.274.179)</b>
<b>Total</b>		<b>(39.460.495)</b>	<b>(1.617.103)</b>	<b>(41.077.598)</b>

**d) Incertidumbres en posiciones fiscales:**

La Corporación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no presenta incertidumbres fiscales que le generen una provisión por dicho concepto, teniendo en cuenta que el proceso de impuestos de renta y complementarios se encuentra regulado bajo el marco tributario actual. Por consiguiente, no existen riesgos que puedan implicar una obligación fiscal adicional.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no presenta incertidumbres fiscales que le generen una provisión.

**Ley de Financiamiento – (Reforma tributaria)**

El 28 de diciembre de 2018 se expidió la Ley 1943 (Ley de Financiamiento), mediante la cual se introdujeron nuevas reglas en material tributaria, cuyos aspectos más relevantes se presentan a continuación:

- Regla general que determina que será deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagado en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta). Como reglas especiales se señala que será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.
- El 50% del impuesto de industria y comercio, podrá ser tomado como descuento tributario del impuesto sobre la renta en el año gravable en que sea efectivamente pagado y en la medida que tenga relación de causalidad con su actividad económica. A partir del año 2022 podrá ser descontado al 100%.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Separados

- El IVA en la importación, formación, construcción o adquisición de activos fijos reales productivos incluidos los servicios podrá ser tomado como descuento en el impuesto sobre la renta únicamente por los responsables del impuesto sobre las ventas.
- Dispuso un nuevo Régimen de Mega-Inversiones aplicable a contribuyentes de renta que generen más de 250 empleos directos y realicen inversiones en Colombia en propiedades, planta y equipo que sean productivos o que tengan la potencialidad de serlo, por un valor igual o superior a 30 millones de UVT (\$1.028.100 millones en 2019). La Ley dispone una serie de incentivos tributarios para estas inversiones: tarifa de renta del 27%; depreciación de activos fijos por un término mínimo de 2 años; no sometidas al impuesto al patrimonio ni a la renta presunta; tarifas especiales para la tributación sobre dividendos gravados que les sean decretados, entre otros.

Los contribuyentes que realicen Mega-Inversiones podrán suscribir contratos de estabilidad tributaria con el Estado para estabilizar las condiciones fiscales del reseñado régimen durante un término de 20 años. Dicho régimen no aplica a empresas relacionadas a la explotación de recursos naturales no renovables.

**36. Partes relacionadas**

De acuerdo con la NIC 24, una parte relacionada es una persona o entidad que está vinculada con la Corporación, en las cuales se podría ejercer control o control conjunto; ejercer influencia significativa; o se considera miembro del personal clave de la gerencia o de la controladora de la entidad que informa.

La Corporación considera como partes relacionadas, los principales accionistas, miembros Junta Directiva, personal clave de la gerencia, compañías subordinadas donde la Corporación posee inversiones superiores al 10% o existen intereses económicos administrativos o financieros y adicionalmente, compañías en donde los accionistas o miembros de la Junta Directiva tengan una participación superior al 10%.

La Corporación reconoce los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos causados en cada período, correspondiente a operaciones con partes relacionadas, tales como subordinada, asociada, personal clave de la gerencia y accionistas.

La compensación al personal clave de la gerencia incluye sueldos y beneficios a corto plazo, se consideran personal clave de la gerencia el Comité Directivo y la Junta Directiva.

Los términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas no se realizaron en condiciones más favorables que las disponibles en el mercado, o las que podrían haberse esperado razonablemente que estuvieran disponibles en transacciones similares.

Los saldos más representativos a 31 de diciembre de 2018 y 2017, con partes relacionadas, están incluidas en las siguientes cuentas:

**Cuentas por cobrar a partes relacionadas**

El siguientes es el detalle de las cuentas por cobrar a las partes relacionadas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cámara de Comercio de Bogotá (1)	\$ 363.268	127.673
Alpopular Almacén General de Depósitos	311.024	-
Personal clave de la gerencia (2)	161.775	203.201
PA Centro Internacional (3)	2.264.342	1.922.612
Operador Hotelero Pactia Corferias S.A.S.	2.929.212	-
Corferias Inversiones S.A.S.	905	-
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A.	20.000	-
Accionistas	483.529	515.878
	<u>\$ 6.534.055</u>	<u>2.769.364</u>

- (1) Para el 2018, está constituido principalmente por el saldo en la participación del evento asamblea general de afiliados Cámara de Comercio de Bogotá. Para el 2017, representa los apoyos otorgados por la Cámara de Comercio a los participantes en Expoartesanas.
- (2) Representa para 2018 y 2017 los préstamos suministrados a los funcionarios del Comité Directivo por conceptos como créditos de vivienda, de vehículos y otros. Cabe indicar que la totalidad de estos préstamos se ofrecen en las mismas condiciones para todos los empleados de la Corporación.
- (3) El saldo y la variación corresponden a las retenciones declaradas por \$1.109.398 que Corferias en calidad de mandatario del Patrimonio Autónomo del Centro Internacional de Convenciones de Bogotá – Ágora, y a la remuneración por \$1.154.944 que como operador del Centro Internacional de Convenciones tiene Corferias.
- (4) Corresponde a los reembolsos de gastos de personal de los expatriados que no se pudieron contratar por dicha empresa al no cumplir la empresa con los requisitos relacionados con el nivel de ingresos, así como los servicios de back office que realiza Corferias.

**Cuentas por pagar a partes relacionadas**

El siguientes es el detalle de las cuentas por pagar a las partes relacionadas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cámara de Comercio de Bogotá (1)	\$ 36.254.084	17.542
Personal clave de la gerencia (2)	336.402	8.606
PA Centro Internacional (3)	5.718.725	-
Corferias Inversiones S.A.S.	127	-
Junta Directiva	229	-
Accionistas (3)	192.051	850.469
	<u>\$ 42.501.618</u>	<u>876.617</u>

(Continúa)

## CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA

## Notas a los Estados Financieros Separados

- (1) En el 2018 corresponde principalmente al préstamo otorgado en el mes de marzo por \$36.000.000, y adicionalmente cuentas por pagar por intereses de este crédito y 2017 corresponde a la liquidación de utilidades de ARTBO según acta de cierre.
- (2) Representa las comisiones pendientes de pago al personal por la gestión realizada durante los años 2018 y 2017
- (3) Corresponde a la remuneración a los inversionistas del Centro Internacional de Convecciones AGORA.
- (4) El saldo corresponde a las cuentas por pagar a los accionistas por concepto de dividendos.

**Ingresos y gastos****Cámara de Comercio de Bogotá**

## Gastos de administración

Gastos de personal - capacitación al personal	\$	2.145	5.135
Seguros		7.243	-
Gastos legales		4.483	4.940
	\$	<u>13.871</u>	<u>10.075</u>
Gastos de ventas			
Gastos legales	\$	<u>-</u>	<u>5</u>
Gastos financieros	\$	<u>407.592</u>	<u>-</u>

**Alpopular Almacén General de Depósitos**

## Años terminados el 31 de diciembre del

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversiones	\$	<u>14.106.244</u>	<u>13.373.750</u>
Ingresos			
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler		1.279	4.523
Dividendos y participaciones		1.868.015	1.235.152
	\$	<u>1.869.294</u>	<u>1.239.675</u>
Gastos de administración			
Arrendamientos		13.970	13.815
Servicios		-	429
	\$	<u>13.970</u>	<u>14.244</u>

(Continúa)

## CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA

## Notas a los Estados Financieros Separados

**Personal Clave de la Gerencia**

Años terminados el 31 de diciembre del

Ingresos	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Financieros - intereses préstamos	\$ <u>13.999</u>	<u>-</u>
<b>Gastos de administración</b>		
Gastos de personal	\$ 3.408.994	3.261.404
Honorarios	-	228.772
Gastos y viajes	1.283	144.759
Otros	685	73
	\$ <u>3.410.962</u>	<u>3.635.008</u>
<b>Gastos de ventas</b>		
Gastos de viaje	\$ <u>92</u>	<u>-</u>

**PA Centro Internacional CICB**

Años terminados el 31 de diciembre del

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversiones	\$ <u>65.784.906</u>	<u>63.998.057</u>
<b>Ingresos</b>		
Honorarios asistencia técnica	\$ 970.541	-
Ingresos método de participación	935.101	-
	\$ <u>1.905.642</u>	<u>-</u>

**Operador Hotelero Pactia Corferias S.A.S.**

Años terminados el 31 de diciembre del

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Ingresos</b>		
Alimentos y bebidas	\$ 1.601	-
Asistencia técnica	455.584	-
	\$ <u>457.185</u>	<u>-</u>

(Continúa)

## CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA

## Notas a los Estados Financieros Separados

**Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A.**

Años terminados el 31 de diciembre del

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversiones	\$ <u>851.747</u>	<u>6.199.623</u>
Ingresos		
Entretenimiento y Esparcimiento	\$ 20.976	-
Ingresos método de participación	<u>154.712</u>	<u>85.112</u>
	\$ <u>175.688</u>	<u>85.112</u>

**Accionistas**

Años terminados el 31 de diciembre del

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos		
Hoteles y restaurantes	\$ 39.599	89.755
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	923.149	154.368
Entretenimiento y esparcimiento	<u>5.097.516</u>	<u>3.097.783</u>
	\$ <u>6.060.264</u>	<u>3.341.906</u>
Gastos de administración		
Gastos de personal	\$ 266.451	334.638
Arrendamientos	279	-
Servicios	56	396
Gastos Legales	31	-
Gastos de viaje	174.652	183.199
Amortizaciones	83.922	-
Otros gastos	<u>23.876</u>	<u>7.343</u>
	\$ <u>549.267</u>	<u>525.576</u>
Gastos de ventas		
Honorarios	\$ 189.542	132.584
Arrendamientos	-	-
Contribuciones y afiliaciones	-	1.133.945
Servicios	64.139	89.698
Adecuación e instalación	100	20
Gastos de viaje	432.241	609.322
Otros	<u>4.351</u>	<u>1.737</u>
	\$ <u>690.373</u>	<u>1.967.306</u>

(Continúa)

## CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA

## Notas a los Estados Financieros Separados

**Junta Directiva**

## Gastos de administración

Gastos de personal	\$	158.957	152.711
Honorarios		284.866	228.772
Gastos de viaje		35.454	100.350
	\$	<u>479.277</u>	<u>481.833</u>

**Corferias Inversiones S.A.S.**

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversiones	\$	<u>1.453.305</u>	<u>1.419.684</u>
Ingresos			
Ingresos método de participación		1.117	565.666
Entretenimiento y esparcimiento	\$	<u>13.866</u>	-
		<u>14.983</u>	<u>565.666</u>
Gastos de administración			
Parqueaderos	\$	<u>265.630</u>	<u>256.418</u>

**37. Contingencias**

La Corporación registra al 31 de diciembre de 2018 y 2017 contingencias así:

Por procesos de registros de marcas, tales como Agroexpo, Feria Internacional del Libro y Meditech.

Por procesos legales y tributarios con la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales por Impuesto sobre la Renta y Complementarios del año gravable 2009.

Finalmente, por procesos laborales que actualmente cursan en los despachos judiciales, mediante los cuales los demandantes pretenden que se declare que el vínculo que existió entre cada uno de ellos y Corferias se regía por un contrato de trabajo y como consecuencia de lo anterior, se ordene a Corferias el pago de las pretensiones (Ver nota 22).

**38. Eventos subsecuentes**

No se presentaron eventos subsecuentes entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha del informe del Revisor Fiscal, que puedan tener un impacto en los estados financieros.

**39. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros separados y las notas que se acompañan fueron aprobados por la Junta Directiva el 6 de febrero de 2019, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.