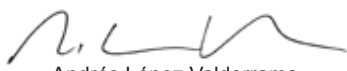


CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S. A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA

Estado de Flujos de Efectivo
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en miles de pesos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE FONDOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad del ejercicio	\$ 22.942.873	21.637.827
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones	6.147.869	5.961.488
Amortizaciones	486.915	407.288
Provisión deudores	142.887	388.663
Provisión otros activos - gastos de administración	840.708	867.018
Provisión otros activos - gastos de ferias	4.150.732	2.360.467
Provisión para prestaciones sociales	1.107.257	1.372.431
Pérdida en retiro de propiedad y equipo, neta	55.915	1.749
Reintegro provisión otros activos	(758.171)	(1.689.376)
Reintegro provisión deudores	(323.004)	(25.944)
Pago de prestaciones sociales	(1.327.683)	(858.552)
Ingreso método de participación	(1.067.577)	(334.073)
	<u>32.398.721</u>	<u>30.088.986</u>
Cambios en partidas operacionales:		
Disminución (aumento) deudores	16.953.914	(9.958.164)
Aumento en Inventarios	(55.344)	-
Aumento en gastos pagados por anticipado y cargos diferidos, neto	(142.681)	(824.321)
Aumento en otros activos	(7.783.584)	(2.169.800)
Disminución en proveedores	(77.731)	(43.661)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(4.662.506)	2.391.790
(Disminución) aumento en impuestos, gravámenes y tasas	(619.351)	573.014
(Aumento) disminución en obligaciones laborales	434.245	(473.202)
Aumento en pasivos estimados y provisiones	4.445.880	2.217.091
Disminución en pensiones de jubilación	(211.645)	(32.128)
(Disminución) aumento ingresos recibidos por anticipado y corrección monetaria diferida	(2.616.527)	1.211.603
(Disminución) aumento en otros pasivos	(40.685)	2.675.047
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>38.022.706</u>	<u>25.656.255</u>
FLUJOS DE FONDOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(Aumento) disminución en inversiones	(504.333)	143.372
Compra de propiedad y equipo	(38.097.096)	(5.595.585)
TOTAL FONDOS USADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(38.601.429)</u>	<u>(5.452.213)</u>
FLUJOS DE FONDOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aumento en obligaciones financieras	5.100.000	-
Dividendos pagados en efectivo	(10.785.054)	(10.459.681)
TOTAL FONDOS USADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	<u>(5.685.054)</u>	<u>(10.459.681)</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO	<u>(6.263.777)</u>	<u>9.744.361</u>
SALDO DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO	11.842.321	2.097.960
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>\$ 5.578.544</u>	<u>11.842.321</u>

Véanse las notas que acompañan los estados financieros



Andrés López Valderrama
Representante Legal



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



Liana Marcela Arango Mayo
Revisor Fiscal
T. P. 163815 - T
Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 3 de marzo de 2015)