

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

1. Entidad reportante

La Corporación de Ferias y Exposiciones S.A. Usuario Operador de Zona Franca (en adelante la Matriz) es una sociedad anónima constituida 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. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 incluyen a la Matriz y su subordinada. El objeto social de la Matriz 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 o fuera de ellas, en el país o en el exterior; así como promover y organizar la participación de Colombia en ferias y exposiciones que se realicen en el extranjero, directamente o a través de su subordinada.

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

Los estados financieros consolidados incluyen a la Corporación de Ferias y Exposiciones S.A. Usuario Operador de Zona Franca y su subordinada Corferias Inversiones S.A.S.

La Corporación de Ferias y Exposiciones S.A. Usuario Operador de Zona Franca fue declarada 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 ciudad de Bogotá en la carrera 37 N° 24-67.

Corferias Inversiones S.A.S., es una sociedad constituida por documento privado del 30 de abril de 2012; con una duración a término indefinido, comenzó a desarrollar actividades económicas en junio de 2012. Su actividad económica es la realización de cualquier actividad lícita tanto en Colombia como en el extranjero, que permitan facilitar o desarrollar comercio o la industria de la sociedad. Actualmente la actividad que realiza es la administración de los parqueaderos de los predios denominados Torre Parqueaderos, Avenida Américas y Parqueadero Verde. Así mismo, es el operador del recinto ferial "Puerta de Oro" en Barranquilla, en donde realiza la organización de ferias y exposiciones de carácter comercial, agropecuario, eventos para la población y visitantes del Caribe Colombiano.

Corferias Inversiones S.A.S. está ubicada en la ciudad de Bogotá en la carrera 37 No. 24-67 y en Barranquilla en la calle 77B No. 57-103. La Corporación de Ferias y Exposiciones S.A. Usuario Operador de Zona Franca, posee el 100% de la participación sobre Corferias Inversiones S.A.S. Así mismo, tiene la capacidad de dirigir las políticas contables, administrativas y financieras.

A continuación, se presenta la información financiera de la compañía subordinada, para los años 2019 y 2018:

2019

Compañía	% Participación	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad
Corferias Inversiones S.A.S.	100%	\$14.161.986	11.678.993	2.482.993	1.062.193

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2018

Compañía	% Participación	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad
Corferias Inversiones S.A.S.	100%	\$10.371.644	8.950.844	1.420.800	1.117

1.1 Corrección del estado financiero Consolidado

En relación con la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019:

- El estado de situación financiera consolidado presentado originalmente por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, ha sido revisado para presentar correctamente los saldos de la propiedad de inversión y pasivos contractuales, debido a la existencia de un componente financiero significativo e intereses capitalizados. El impacto fue de \$7.523.466.
- El estado de flujos de efectivo separado presentado originalmente por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, ha sido revisado para presentar correctamente la partida de "otros pasivos no financieros", como "pasivo contractual" dentro del efectivo neto provisto por las actividades de financiación en lugar de efectivo neto provisto por actividades de operación y también para presentar adecuadamente partidas no monetarias incluidas en la línea de "compras de propiedades y equipo", que habían quedado compensadas con la línea de "traslados de propiedades y equipo", dentro de las actividades de inversión.
- La Compañía también ha revisado la revelación de su política para indicar correctamente que ha elegido medir las Propiedades de Inversión al costo; política que se mantendrá vigente mientras la propiedad de inversión se encuentre en construcción.

La Compañía no considera que el impacto de la corrección del período anterior sea material para el estado financiero consolidado del periodo anterior.

2. Bases de preparación

(a) Marco Técnico Normativo

Los estados financieros consolidados 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, 2483 de 2018 y 2270 de 2019. Las NCIF aplicables en 2019 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 segundo semestre de 2017.

A partir del 1 de enero de 2019, entró en vigencia la NIIF 16 – Arrendamientos. Los cambios relacionados a políticas contables se describen en la Nota 3.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros separados son los mismos estados financieros principales.

(b) Bases de medición

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados y en otro resultado integral son medidos 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 se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Entidad (pesos colombianos).

El desempeño de la Matriz y la subordinada 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 consolidados son presentados en pesos colombianos como su moneda funcional.

Toda la información está expresada 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 consolidados 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.

Juicios

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

- Notas 4, literal e, numeral (i) y 11 - La estimación de deterioro de las cuentas por cobrar
- Notas 4, literal g, y 23 - La estimación de provisiones

3. 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 periodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2019. 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos a corto plazo (menor a 1 año) 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 aplicación de la anterior política no generó impactos en la medición debido a que la Matriz y su subordinada, tanto como arrendador y como arrendatario no registran contratos por periodos mayores a 1 año; los gastos por arrendamientos que registran hacen referencia a arrendamientos de maquinaria y equipos, elementos de decoración; para llevar a cabo las diferentes ferias las cuales no superan un plazo de 3 semanas en promedio cada feria.

4. Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente por la Matriz y su subordinada a todos los periodos, en la preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

(a) Bases de consolidación

(i) Subordinada

Se considera subordinada aquella sobre la que la Matriz directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control. La Matriz 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 Matriz tiene el poder cuando posee derechos sustantivos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes.

La Corporación de Ferias y Exposiciones S.A. Usuario Operador de Zona Franca consolida la información financiera de Corferias Inversiones S.A.S. sobre la cual ejerce control y participación del 100%.

En cumplimiento de las Normas de Contabilidad y de Información Financieras Aceptadas en Colombia, el método de consolidación aplicado es el método de la participación, en donde:

- Combinan partidas similares de activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo de la Matriz con la de su subordinada.
- Eliminan el importe en libros de la inversión en su subordinada de acuerdo al porcentaje de participación.
- Eliminan en su totalidad los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo intragrupo relacionado con transacciones entre las entidades del grupo.

La Matriz y su subordinada establecieron las mismas políticas contables, en el reconocimiento y medición para las transacciones de la misma clase y naturaleza.

Los estados financieros de la subordinada utilizados en el proceso de consolidación corresponden al mismo período, y a la misma fecha de presentación que los de la Matriz.

Pérdida del control

Cuando se pierda el control sobre una subordinada, se darán de baja en cuentas los activos y pasivos de la subordinada, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconocerá en resultados. Si se retiene alguna participación en la subordinada, esta será medida a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de transacciones entre las compañías de la Matriz, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de la participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación de la Matriz en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

(c) Participaciones en inversiones en asociadas

Las entidades asociadas son aquellas entidades en las cuales la Matriz tiene influencia significativa, pero no control o control conjunto, sobre las políticas financieras y operativas. Una de las presunciones establecidas por la norma indica que existe influencia significativa cuando la Matriz 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 Matriz se pone en evidencia, habitualmente, a través de una o varias de las siguientes vías:

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

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

La Matriz reconoce las inversiones en entidades asociadas inicialmente al costo y posteriormente aplicando el método de la participación patrimonial en los estados financieros.

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 Matriz, se modifican las políticas contables de las asociadas ya que estas, se acogen a las políticas de la Matriz y a su vez a las de la Cámara de Comercio de Bogotá, como Matriz de Corferias.

(d) Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Matriz en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de cierre 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Tasas de cierre utilizadas:

País	31-dic-19	31-dic-18
Colombia	3.277,44	3.249,75

(e) Instrumentos financieros

(i) Activos financieros

Reconocimiento, medición inicial, medición posterior y clasificación

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

- (a) Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y
- (b) 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 al valor razonable: Efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones en 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 Matriz 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 Matriz y la subordinada, 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 cancelar pasivos adquiridos por la Matriz y la subordinada.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Inversiones en negocios conjuntos:

Las inversiones en negocios conjuntos son aquellas en las cuales la subordinada comparte el control sobre una actividad económica, políticas financieras y operativas mediante el cual requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

La existencia del control conjunto por la subordinada determinará el tipo de acuerdo conjunto, habitualmente, por una de las siguientes vías:

- Evaluar los derechos y obligaciones de acuerdo con la estructura y forma legal del acuerdo.
- Reconocer y medir los activos y pasivos en relación con su participación en el acuerdo conjunto.
- Reconocer y medir los ingresos de actividades ordinarias y gastos en relación con su participación en el acuerdo conjunto.

La subordinada reconoce la inversión en un negocio conjunto inicialmente al costo y posteriormente aplicando el método de la participación patrimonial de acuerdo con la NIC 28 - Inversión en Asociadas y Negocios Conjuntos en los estados financieros.

La participación sobre el negocio conjunto 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.

Inversiones en otros activos financieros

- **Al valor razonable con efecto en otros resultados integrales:** La Matriz registra inversiones medidas al valor razonable con efecto en otros resultados integrales basados en la metodología de flujo de dividendos descontados y Gordon Shapiro, en las siguientes entidades: Alpopular Almacén General de Deposito S.A. y La Previsora S.A. Compañía de Seguros, respectivamente.
- **Al costo menos el deterioro de valor:** El reconocimiento del deterioro y su reversión, se registran y reversan en el estado de resultados. La Matriz 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 con lo permitido en la NIIF 9, en su párrafo B5 2.3 y 2.4 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 resultados:** 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 Matriz mide la inversión mantenida en Acerías Paz del Rio 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 valor de la transacción, al igual que su medición posterior menos cualquier deterioro del valor. Las cuentas por cobrar que se

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La Matriz y su subordinada analizan 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.

La Matriz y su subordinada estimaron 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 SMMLV: 70%
		Menores a 4 SMMLV: 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.

Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son medidos inicial y posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo y neto de pérdida por deterioro. La Matriz y la subordinada registran 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Pasivos financieros

Medición inicial y posterior

Los pasivos financieros de la Matriz y la subordinada 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 Matriz y su subordinada para obtener el financiamiento de proyectos. las obligaciones financieras se reconocen cuando se recibe el préstamo.

Cuentas por pagar

La Matriz y su subordinada reconocen 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 Matriz y la subordinada por dinero recibido por anticipado por parte de los clientes para la participación en ferias.

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 la deuda)
- Los derechos expiran (opción que pasó su fecha de vencimiento)

(f) Activos no financieros

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

Propiedades y equipo

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

Se entenderá como propiedades y equipo para la Matriz y su subordinada, todos los elementos de propiedades 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:

- 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 período.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las propiedades y equipo se reconocen en la contabilidad si, y sólo si, es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Matriz y subordinada 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.
- 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 Matriz y la subordinada aplican el modelo del costo para medir todas sus propiedades y equipos.

El modelo del costo requiere que, después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo deben ser valuados 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 equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La Matriz y la subordinada incurren 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, este último es calculado sólo para bienes inmuebles.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- ✓ 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.

Estos componentes, fueron exterminados como resultados del análisis realizado por el evaluador externo.

• 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.

La Matriz y su subordinada revisan 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 Matriz y su subordinada revisan el monto en libros de sus activos no financieros 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 su uso.

Activos intangibles

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

Se consideran activos intangibles de la Matriz y su subordinada 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 Matriz y subordinada.
- 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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la Matriz y la subordinada 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 Matriz y subordinada.

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

Se utiliza el modelo del costo para la medición 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 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 para los períodos en curso y los comparativos es:

- Marcas comerciales adquiridas 15-25 años
- Licencias-software 1-5 años

Los métodos de amortización y vidas útiles son revisados en cada fecha de balance 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Deterioro del valor

A cada fecha de reporte, se revisa el monto en libros de los activos no financieros 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 uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

Para la medición de las propiedades de inversión en su reconocimiento inicial y posterior, la Matriz eligió como política contable el modelo del costo (acorde a lo permitido en la NIC 40.30). Política que se mantendrá vigente mientras la propiedad de inversión se encuentre en construcción.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la construcción de las propiedades de inversión. El costo de propiedades de inversión construidas por la Matriz 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 y los costos por prestamos capitalizables.

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 de la Matriz y la subordinada, son medidos inicial y posteriormente al costo, debido a que son elementos de alta rotación. 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 para la realización de cada Feria y prestación de servicios en alimentos y bebidas, 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 y mano de obra.

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

(g) Pasivos no financieros

Los otros pasivos no financieros de la Matriz y su subordinada son aquellos de los cuales se esperan prestar un servicio en lugar entregar 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 en la Matriz representa el valor actual de todas las erogaciones futuras que la Matriz deberá cancelar a aquellos empleados que cumplan ciertos

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

requisitos de ley en cuanto a edad, tiempo de servicio y otros. El valor actual del pasivo a cargo de la Matriz se determina anualmente con base en estudios actuariales.

La Matriz 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 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 Matriz y su subordinada de rescindir un 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 refleja en las cuentas por pagar.

Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Matriz y su subordinada tienen una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, para la cual es probable que la Matriz y su subordinada estarán obligadas 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 Matriz 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 de las provisiones:

Situación	Reconocimiento	Revelaciones
Si se 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 se 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Situación	Reconocimiento	Revelaciones
Si se 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.

Pasivos contractuales

La Matriz registra pasivos contractuales por el valor original de la transacción más un componente de financiación significativo debido a que el pago al tercero es a través de la entrega de bienes vendidos en forma anticipada y con un plazo superior a un año.

(h) 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 Matriz se encuentra invertido principalmente en bienes e inmuebles, dado que el objeto social principal se desarrolla a través de éstas.

La Matriz y su subordinada son capaces 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 Matriz y la subordinada tienen 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.

(i) Reconocimiento de ingresos

Prestación de servicios

La Matriz y su subordinada realizan las siguientes operaciones para desarrollar su actividad principal:

- **Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler:** Son actividades relacionadas con los arrendamientos de espacios y prestación de servicios de eventos no feriales; por ejemplo, eventos empresariales, eventos privados, conciertos, entre otros. Estos servicios son ofrecidos por la Matriz.
- **Entretenimiento y Esparcimiento:** Involucra las actividades derivadas del arrendamiento de espacios y prestación de servicios en la organización y realización de eventos feriales de la Matriz; establecidos en el calendario ferial para cada año.
- **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.
- **Administración Parquaderos:** el ingreso por arrendamiento de parquaderos es reconocido en el momento que se suministra el servicio. Este servicio es ofrecido por la Subordinada.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(j) Reconocimiento de Gastos

La Matriz y su subordinada registran 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).

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.

(k) Ingresos financieros y gastos financieros

Los ingresos financieros y gastos financieros de la Matriz y su subordinada 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 Matriz a recibir el pago.

(l) Impuesto a las ganancias

El gasto o ingreso por impuestos comprende el impuesto sobre la renta y complementarios corrientes y 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 Matriz y la subordinada Corferias Inversiones S.A.S. hacen 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 con el 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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 Matriz Corporación de Ferias y Exposiciones 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%, desde el año 2016 de acuerdo a lo establecido en la ley 1819 de 2016, la cual sigue vigente después de la expedición de la Ley 1943 de 2018.

Con la puesta en marcha del negocio de alimentos y bebidas, la Matriz y la subordinada iniciaron 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 Matriz y la subordinada esperan 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.

(i) 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 Matriz y la subordinada tengan la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en subordinadas, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias.

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen con las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera consolidado. La Matriz y la subordinada reconsideran 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 Matriz y la subordinada tienen la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

a. Medición

La Matriz y la subordinada revisan 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 Matriz y la subordinada 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 período.

(iii) Compensación y clasificación

La Matriz y la subordinada solo compensan 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 consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(m) Ganancia básica por acción

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

(n) Segmentos de operación

Un segmento de operación es un componente de la Matriz y su subordinada que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, cuyos

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

resultados de operación son revisados regularmente por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la Matriz y la subordinada, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento, evaluar su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

Los factores que sirvieron para identificar los segmentos en la Corporación tienen en cuenta la infraestructura y la dirección de mando única para la prestación de servicios que determinan la generación de ingresos por actividades ordinarias. Teniendo en cuenta lo anterior y que las líneas de negocio que generan los ingresos tienen características económicas similares, el Grupo aplicó el criterio de agregación, una vez analizado lo siguiente:

- a. La naturaleza de los productos y servicios
- b. La naturaleza de los procesos de prestación del servicio
- c. El tipo o categoría de clientes a los que se destina sus productos y servicios
- d. Los métodos usados para prestar los servicios

Por lo que se puede considerar todos los ingresos, costos, activos y pasivos como un solo segmento de operación que se debe reportar, teniendo en cuenta los productos detallados a continuación:

- Entretenimiento y esparcimiento: incluye arrendamiento de espacios y prestación de servicios en la organización y realización de eventos feriales
- Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler: corresponde a arrendamientos de espacios y prestación de servicios, relacionados directamente con la organización de los eventos no feriales.
- Alimentos y bebidas (ofrecidas dentro de los eventos feriales)
- Administración de parqueaderos (ofrecido a los visitantes a las ferias y exposiciones)

Los resultados de operación son revisados de forma regular por la Junta Directiva de la Matriz: máxima autoridad en la toma de decisiones.

5. Normas emitidas no efectivas

Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2020.

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2270 de 2019, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2020. El impacto de la aplicación de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la Administración de la Entidad; no obstante, no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Matriz y su subordinada.

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
Marco conceptual para la información financiera – Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las normas NIIF.	Modificación completa al marco conceptual anterior.	Se establece un nuevo marco conceptual para las entidades que aplican las NIIF Plenas (Grupo 1) para la elaboración de información financiera de propósito general.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
		<p>El nuevo marco conceptual se encuentra muchos más alineado con las NIIF vigentes e incorpora conceptos no establecidos en el marco anterior, tales como los objetivos y principios de la información a revelar, la unidad de cuenta, la baja en cuentas, los contratos pendientes de ejecución, entre otros.</p> <p>En las modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF se actualizan algunas de dichas referencias y citas que forma que hacen referencia al Marco Conceptual de 2018 y se realizan otras modificaciones para aclarar a qué versión del Marco Conceptual se hace referencia.</p>
NIC 19 – Beneficios a los empleados.	Se realizan modificaciones relacionadas con los beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos - Modificación, Reducción o Liquidación del Plan.	La modificación requiere que una entidad use suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mide nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto
NIC 1 – Presentación de estados financieros. NIC 8 – Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	Se modifica la definición de materialidad e importancia relativa	La modificación consiste en proporcionar guías para ayudar a las entidades a realizar juicios sobre materialidad o importancia relativa, en lugar de realizar cambios sustantivos en la definición de material o con importancia relativa. Por consiguiente, en septiembre de 2017, IASB emitió el Documento de Práctica N° 2 “Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa”.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
CINIIF 23 – La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Aclaración de la aplicación de requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales	Estos requisitos de reconocimiento y medición se aplican a la determinación de la ganancia o pérdida fiscal, bases tributarias, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos, cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos según la NIC 12.

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 Matriz 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 flujo de dividendos descontados y Gordon Shapiro.

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. La Matriz aplica este nivel para las inversiones en Acerías Paz del Río.
- 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 medidos al valor razonable a 31 de diciembre de 2019 y 2018 sobre bases recurrentes:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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 Rio	\$ 16	-	-		Mercado/precio de la acción.
Otros activos financieros (Alpopular y La Previsora)	-	14.401.593	-	Modelo de flujo de dividendos descontados (Al Popular) y modelo de Gordon Shapiro (La Previsora).	Dividendos pagados, EMBI Colombia, Beta y Devaluación, tasas de crecimiento de los dividendos proyectados y tasas de retorno requerida.
Fondo de Capital Privado Inmobiliario	-	471.935	-	Valoración de los subyacentes del Fondo.	Valor de la unidad del Fondo suministrado por la Sociedad Administradora.

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 Rio	\$ 16	-	-		Mercado/precio de la acción.
Otros activos financieros (Alpopular y La Previsora)	-	14.490.376	-	Modelo de dividendos descontados.	Dividendos pagados, EMBI Colombia, Beta y Devaluación.
Fondo de Capital Privado Inmobiliario	-	470.140	-	Valoración de los subyacentes del Fondo.	Valor de la unidad del Fondo suministrado por la Sociedad Administradora.

La Matriz, no presenta ningún tipo de reclasificación ni transferencias en los niveles de jerarquía, entre diciembre de 2019 y 2018.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 2019</u>		<u>31 de diciembre de 2018</u>	
	Valor en libros (*)	Valor razonable (*)	Valor en libros (*)	Valor razonable (*)
Efectivo y equivalentes al efectivo (1)	\$26.528.451	26.528.451	10.987.417	10.987.417
Propiedad de Inversión (6)	270.852.910	271.215.871	241.415.407	241.415.407
Cuentas por cobrar (1)	28.592.548	28.592.548	28.604.391	28.604.391
Otros activos financieros (1)	174.448	174.448	174.448	174.448
Inventarios (4)	1.185.600	1.185.600	577.655	577.655
Pasivos financieros (2)	175.113.174	175.113.174	149.183.705	149.183.705
Propiedades y equipo (3)	492.224.272	492.224.272	497.147.864	497.147.864
Intangibles (5)	14.818.369	14.818.369	16.468.129	16.468.129

(*) El importe en libros es una aproximación muy cercana al valor razonable, con cierre al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

- (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. Este otro activo financiero corresponde a la inversión en el Centro de Ferias y Exposiciones de Bucaramanga que se mide al costo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existe evidencia de deterioro para esta inversión, toda vez que la compañía no ha mostrado históricamente índices de pérdida.
- (2) Los pasivos financieros registran importes causados y pendientes de pago generados por la operación, 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, para el año 2019 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
- (6) La propiedad de inversión se reconoce en su medición inicial y posterior al costo, la cual, se encuentran en etapa de construcción. Para la estimación del valor razonable la Matriz realizó un cálculo a través de la metodología de flujos de cada descontados.

7. Administración y gestión del riesgo

La Matriz y su subordinada están expuestas a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- Tasa de Interés

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

(i) Marco de administración de riesgo

Marco de Administración de Riesgo

La Matriz y la subordinada 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.

(ii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrentan la Matriz y la subordinada si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina, principalmente, de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Matriz y la subordinada.

La siguiente es la mayor exposición al riesgo de crédito:

	Nota	2019	2018
Cuentas por cobrar	11	\$28.592.548	28.604.391
Otros activos financieros	15	15.047.992	15.134.980

Los riesgos de crédito identificados en la Matriz y la subordinada son:

Cuentas por cobrar

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada, principalmente, por las características generales de cada cliente. La Matriz y la subordinada han establecido una política de deterioro en función de la actividad ferial, de eventos y de acuerdo al 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 11.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Otros activos financieros

La Matriz y la subordinada limitan 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 15.

(iii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que puedan tener la Matriz y la subordinada en cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente, mediante la entrega de efectivo.

El enfoque de la Matriz y la subordinada, para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contarán 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 por los pasivos financieros.

La Matriz y la subordinada monitorean el nivel de entradas de efectivo esperadas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas por acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y proyectos de inversión.

La Matriz y la subordinada poseen 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.

A continuación, se presenta un análisis del perfil de vencimiento de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Plazo	Valor de mercado (miles de pesos) 2019	% Part	Plazo	Valor de mercado (miles de pesos) 2018	% Part
Hasta un mes	\$1.413.055	1,20%	Hasta un mes	\$1.380.292	1,35%
Más de un mes y no más de tres meses	\$2.826.109	2,40%	Más de un mes y no más de tres meses	\$2.760.584	2,71%
Más de tres meses y no más de un año	\$12.717.492	10,81%	Más de tres meses y no más de un año	\$12.422.628	12,19%
Entre uno y cinco años	\$23.986.408	20,39%	Entre uno y cinco años	\$9.624.742	9,44%
Más de cinco años	\$76.700.493	65,20%	Más de cinco años	\$75.726.864	74,30%

(iv) 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 Matriz y la subordinada o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

La Matriz y la subordinada se encuentran expuestas 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 Matriz 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 Matriz y la subordinada están expuestas 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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

proporción mínima del valor total de sus ingresos y gastos y estos son recaudados y/o pagados en un tiempo no superior a los 60 días.

Los préstamos bancarios de la Matriz y la subordinada han sido tomados en la moneda funcional (peso colombiano COP) con un plazo de 10 años para la Matriz y 5 años para la subordinada y los intereses de los mismos pactados a tasas indexadas sujetas al comportamiento del mercado (DTF, IBR). El detalle de los términos contractuales de las obligaciones financieras de la Matriz y su subordinada, se relacionan en la nota 20.

(v) 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 que devengan interés es la siguiente:

Instrumentos de tasa variable	2019	2018
Activos financieros sujetos a riesgo de tasa de interés*	\$5.059.112	3.980.326
Pasivos financieros sujetos a riesgo de tasa de interés**	116.767.721	101.448.273

- Los activos financieros sujetos a riesgo de tasa de interés corresponden en la Matriz al Fondo de Inversión Colectiva Interés Participación A, administrado por Davivienda Corredores. y en la subordinada al Fondo de Inversión Colectiva Interés Davivienda y Fondo de Inversión Colectiva Abierto Rentar administrado por Corredores Davivienda y Fiduciaria Occidente S.A., respectivamente.
- ** Los pasivos financieros sujetos a riesgo de tasa de interés corresponde a obligaciones financieras de la Matriz y su subordinada Corferias Inversiones S.A.S., sin tener en cuenta los intereses por pagar.

Análisis de la sensibilidad para los instrumentos a tasa fija

Al cierre de diciembre de 2019 y 2018, la Matriz y la subordinada no tienen 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 Matriz y la subordinada se encuentran expuestas 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 2019 se encontraban en 4.52% y 4.14%, y para el cierre del 2018, al 4.54 % y 4.24%, respectivamente, afectan directamente los préstamos bancarios que se utilizan para capital de trabajo y desarrollo de los proyectos constructivos.

Con el fin de controlar el riesgo de la tasa de interés, se evalúa la sensibilidad ante los posibles cambios de la misma tomando la variación de las tasas históricas de referencia aplicables a cada uno de los créditos, como se muestra a continuación:

	IBR TV	IBR TV E.A.
Variación 2018-2019	0,2928%	0,3065%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las variaciones antes mencionadas, generan un incremento del 0.2803% en el saldo del endeudamiento total consolidado a 31 de diciembre de 2019.

8. Segmentos de operación

La siguiente es la información relacionada con los activos, pasivos y resultados por el único segmento de operación identificado por la matriz y la subordinada, referente a la operación ferial, para los años que terminaron al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019	2018
Activo	929.246.352	876.959.651
Efectivo y equivalentes al efectivo	26.528.451	10.987.417
Cuentas por cobrar	28.592.548	28.604.391
Activos por impuestos	1.518.890	298.190
Inventarios	1.185.600	577.655
Otros activos no financieros	271.489	1.124.295
Otros activos financieros	15.047.992	15.134.980
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	78.081.702	64.933.159
Intangibles	14.818.369	16.468.129
Propiedades y equipo	492.224.272	497.147.864
Propiedades de inversión	270.852.910	241.415.407
Activo por impuesto diferido	124.129	268.164
Pasivo	412.014.277	376.658.710
Obligaciones financieras	117.643.557	101.915.110
Cuentas por pagar	49.688.251	42.153.304
Pasivo por impuesto corriente	-	1.466.075
Ingresos anticipados	10.229.166	14.620.819
Beneficios a los empleados	2.198.931	2.028.168
Provisiones	5.582.435	3.348.573
Pasivo contractual	192.075.645	169.261.287
Pasivo por impuesto diferido, neto	34.596.292	41.865.374
Patrimonio	517.232.075	500.300.941
Ingresos por actividades ordinarias	196.971.647	169.803.200
Actividades de entretenimiento y esparcimiento	161.284.769	136.936.618
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	17.297.120	18.979.622
Alimentos y bebidas	14.654.847	10.352.238
Administración de parqueaderos	3.734.911	3.534.722
Gastos de administración	52.769.972	47.361.085
Gasto por depreciación	7.408.609	6.596.346
Gasto por amortización	2.765.550	2.363.036
Gastos de ventas	96.224.104	74.026.504
Deterioro cuentas por cobrar	1.592.094	972.750

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2019	2018
Recuperación por deterioro cuentas por cobrar	719.435	763.109
Otros ingresos	3.484.353	3.291.965
Costos de ventas	3.388.057	2.907.402
Otros gastos	7.546.192	5.107.769
Utilidad por actividades de operación	29.480.857	34.523.382
Ingresos financieros	2.534.370	1.506.065
Gastos financieros	9.400.020	1.960.219
Utilidad en el método de la participación	6.117.889	622.026
Resultado antes de impuestos	28.733.096	34.691.254
(Recuperación) gasto por impuesto a las ganancias	(1.561.108)	8.142.289
Resultado del ejercicio	30.294.204	26.548.965
Otro Resultado Integral	(88.783)	731.006
Resultado del periodo y resultado Integral total	30.205.421	27.279.971

9. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Caja	\$ 27.953	19.247
Cuentas corrientes (1)	1.369.274	449.808
Cuentas de ahorro (1)	14.158.617	6.538.036
Certificados de depósito a término fijo (2)	5.044.853	-
Fondos de Inversión Colectiva (3)	5.927.754	3.980.326
	<u>\$ 26.528.451</u>	<u>10.987.417</u>

(1) El aumento corresponde en la Matriz al recaudo de cartera de las ferias y eventos realizados principalmente de la Feria aeronáutica F-AIR 2019, la Feria Internacional de Seguridad 2019, la Feria Artbo 2019, Expodefensa y Andinapack 2019, y un aumento en la subordinada por pagos recibidos de los clientes en la participación de las ferias y eventos como Sabor Barranquilla, Agrofuturo Medellín, Expodrinks, Libraq, entre otros.

(2) El incremento corresponde en la Matriz a la constitución de un CDT el 21 de octubre de 2019 con el Banco BBVA Colombia S.A. por \$5.000.000, con fecha de vencimiento el 21 de enero de 2020; tasa efectiva de 4.7% E.A.

El incremento corresponde principalmente en la Matriz en la mayor inversión en el Fondo de Inversión Colectiva Interés Participación A, administrado por Davivienda Corredores. En la subordinada por las transferencias de recursos de las cuentas de ahorros al Fondo de Inversión Colectiva de Interés administrado por Davivienda Corredores y al Fondo de Inversión Colectiva Abierto Rentar, ya que el desempeño de rentabilidad de los Fondos de Inversión era más favorable con respecto a la rentabilidad de las cuentas de ahorro.

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 Matriz y la subordinada mantienen fondos en efectivo en bancos, fondos de inversión colectiva y otras entidades financieras por sus montos brutos:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Emisor	2019		2018	
	Saldo	Calificación crediticia	Saldo	Calificación crediticia
Banco AV Villas S.A.	\$ 1.517.440	AAA	1.442	AAA
Banco de Occidente S.A.	312.789	AAA	245.638	AAA
Bancolombia S.A.	396.256	AAA	431.611	AAA
Banco Itaú Corpbanca Colombia S.A.	6.726	AAA	6.788	AA+
Banco Popular S.A.	6.452.657	AAA	1.232.951	AAA
Banco Davivienda S.A.	2.790.871	AAA	4.336.262	AAA
Banco BBVA Argentina Colombia	9.096.005	AAA	-	
Banco Sudameris	-	AA+	733.152	AA+
Fondo de Inversión Colectiva Abierta Superior	4.555.794	F AAA 2+	3.967.240	AAA
Fondo de Inversión Colectiva Abierta Interés	500.898	F AAA 2+	1.490	AAA
Fondo de Inversión Colectiva Abierto Ultraserfinco Liquidez	354	AAA 2	11.596	AAA
Fondo de Inversión Colectiva Abierto Fiducuenta	868.642	AAA	-	
Fondo de Inversión Colectiva Abierta Rentar	2.066	AAA	-	AAA
	\$ <u>26.500.498</u>		<u>10.968.170</u>	

La Matriz y la subordinada evaluaron las partidas conciliatorias del efectivo y equivalentes del efectivo determinando que no presentan deterioro ya que no son susceptibles de perdidas futuras. A 31 de diciembre de 2019 y 2018, teniendo en cuenta la calificación crediticia determinada, no se evidencian indicios de deterioro sobre el efectivo y no existen restricciones.

10. Inversiones en negocios conjuntos

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Inversiones en negocios conjuntos (1)	\$ <u>-</u>	<u>-</u>

(1) El acuerdo conjunto en el que participa la subsidiaria es en el Operador Hotelero donde tiene una participación del 30%, el cual estará dedicado, principalmente, a la operación del Hotel Hilton Corferias. Su domicilio es en la ciudad de Bogotá en la carrera 37 No. 24 - 29.

El Operador Hotelero está estructurado como un vehículo separado y le entrega a la subsidiaria derechos sobre los activos netos de la Entidad. En consecuencia, la subsidiaria ha clasificado la inversión en el Operador Hotelero como un negocio conjunto.

Según el acuerdo bajo el que se estableció el Operador Hotelero, la subsidiaria y la otra inversora del negocio conjunto no han acordado efectuar contribuciones adicionales en proporción a sus participaciones para compensar cualquier pérdida.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, las pérdidas del Operador Hotelero superan la inversión de la subsidiaria, razón por la cual se presenta la inversión en ceros.

El método de participación para esta Entidad no se está reconociendo debido a que la pérdida supera la participación de la subsidiaria; como lo menciona la NIC 28, se reanuda el reconocimiento del método de participación por utilidades, cuando ésta iguale la pérdida no reconocida.

La Matriz no registra inversiones en negocios conjuntos a 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

11. Cuentas por cobrar

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Cientes (1)	\$ 21.280.952	19.842.962
Deudores varios (2)	7.556.628	8.522.871
Cuentas por cobrar a trabajadores	625.056	450.478
Deudas de difícil cobro	2.427.724	2.213.233
Menos Deterioro (3)	(3.297.812)	(2.425.153)
	<u>\$ 28.592.548</u>	<u>28.604.391</u>

- (1) El aumento en las cuentas por cobrar corresponden principalmente en la Matriz a las facturas generadas a los clientes por la participación en las ferias y eventos como Elección Alcalde de Bogotá por \$2.643.403, Expodefensa por \$1.621.512, Bogotá Madrid Fusión por \$1.483.759, Expoartesanas por \$1.483.271, Andinapack por \$771.722 entre otros y en la subordinada por eventos realizados en Puerta de Oro como Congreso Nacional de Contabilidad Pública por \$1.561.161 y el Concierto Anuel y Karol G "Culpables Tour" por \$77.350, entre otros.
- (2) El saldo corresponde principalmente en la Matriz a cuenta por cobrar por la prestación de servicios de la operación en la del Centro Internacional de Convenciones Ágora por \$2.150.772 y cuentas por cobrar generadas a expositores en la etapa previa a la realización de algunas Ferias por \$1.621.553; en la subordinada principalmente a los eventos que iniciaron en el mes de diciembre y que finalizan en el año 2020 como Fondo de Desarrollo de Proyectos de Cundinamarca por \$342.142 y Naviland-AR Entertainment por \$285.237.
- (3) Las cuentas por cobrar con vigencia superior a 365 días están totalmente deterioradas. La antigüedad de las cuentas por cobrar deterioradas, al final del período sobre el que se informa es la siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
91 a 150 días	\$ 239.622	117.314
151 a 365 días	586.730	94.606
Más de 365 días	2.471.460	2.213.233
	<u>\$ 3.297.812</u>	<u>2.425.153</u>

El movimiento en la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar fue el siguiente:

	Deterioro
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2.215.512
Deterioro cuentas por cobrar	972.750
Recuperaciones	(763.109)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>2.425.153</u>
Deterioro cuentas por cobrar	1.592.094
Recuperaciones	(719.435)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 3.297.812</u>

Las cuentas por cobrar son consideradas como corrientes, es decir recuperables máximo dentro de los doce (12) meses siguientes después del periodo que se informa.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

12. Activos por Impuestos corrientes, netos.

El siguiente es el detalle de los activos por impuestos:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Sobrante en liquidación privada de impuestos (1)	\$ 1.518.890	298.190
	1.518.890	298.190

(1) El aumento corresponde al mayor número de retenciones y autorretenciones practicadas en el año 2019 y a la disminución de la base gravable para el cálculo del impuesto a las ganancias.

13. Inventarios

El siguiente es el detalle de inventarios:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Materias primas (1)	\$ 44.644	51.290
Mercancías no fabricadas por la empresa	40.061	43.620
Materiales, repuestos y accesorios (2)	1.011.834	387.895
Envases y empaques	89.061	94.850
	\$ 1.185.600	577.655

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen restricciones sobre el inventario.

(1) Corresponde a insumos alimenticios que serán consumidos en el desarrollo de la línea del negocio de alimentos y bebidas.

(2) Los inventarios mantenidos por la Matriz y la subordinada son elementos de alta rotación y hacen parte del producto terminado de los puntos de venta como desechables, empaques, materiales, repuestos, accesorios y dotación. El aumento corresponde principalmente en la Matriz a la adquisición de tapete para los diferentes pabellones por \$685.961, el cual es utilizado en el montaje de los pabellones que se alquilan para el desarrollo de las diferentes Ferias y/o eventos.

14. Otros activos no financieros

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

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Intereses por préstamos a empleados.	\$ 163.679	151.087
Gastos pagados por anticipado (1)	101.547	961.196
Impuesto industria y comercio	6.263	12.012
	\$ 271.489	1.124.295

(1) Este rubro corresponde a los seguros adquiridos por la Entidad tales como seguro de vida, seguro de cumplimiento, seguro de daños materiales, seguro de riesgo financiero y seguro de responsabilidad civil. La disminución corresponde a la legalización de anticipos realizados a proveedores y contratistas.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

15. Inversiones en otros activos financieros

El siguiente es el detalle de los otros activos financieros:

Inversiones en: (1)	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Alpopular Almacén General de Depósito S. A.	\$ 13.972.736	14.106.244
La Previsora S.A. Compañía de Seguros	428.857	384.132
Centro de Exposiciones y Convenciones de Bucaramanga (3)	174.448	174.448
Acerías Paz del Río S.A.	16	16
Fondo de Capital Privado (2)	471.935	470.140
	<u>\$ 15.047.992</u>	<u>15.134.980</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen restricciones sobre estas inversiones.

- (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 Occidente por una suma original de \$468.745, generando unos rendimientos diarios, que al cierre del ejercicio ascendían a \$3.190
- (3) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existe evidencia de deterioro para esta inversión.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Matriz no tiene la intención de vender estos activos financieros.

16. Inversiones en asociadas

El siguiente es el detalle de las inversiones en asociadas:

Inversiones en asociadas (1)	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
	\$ <u>78.081.702</u>	<u>64.933.159</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, la Matriz tiene una inversión en asociadas que 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, Fontur y la Matriz, para el desarrollo del Centro Internacional de Convenciones de Bogotá AGORA. A la fecha, la Matriz tiene una participación sobre el Patrimonio Autónomo Centro Internacional CICB del 18.78 % sobre el cual no tiene control, pero si influencia significativa. El aumento corresponde a la actualización del método de la participación en el Patrimonio Autónomo por \$6.117.889 y a la legalización de aportes en especie en cumplimiento del compromiso de inversión al Patrimonio Autónomo según lo estipulado en la cláusula 34 del contrato de Fiducia Mercantil Inmobiliaria de Administración y Pagos en el cual se constituyó el Patrimonio Autónomo Centro Internacional de Convenciones CICB por \$7.477.117 (Partida no monetaria ver nota 18).

El siguiente es un resumen de la información financiera de esta inversión contabilizada por el método de la participación, a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2019

Entidad	% Participación	Domicilio	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingreso de actividades ordinarias	Resultado del periodo antes de impuestos	Resultado del periodo después de impuestos	Otro resultado integral	Resultado integral total
Patrimonio Autónomo Centro Internacional CICB	18,78%	Calle 67 7 -37, Bogotá, Colombia	11.732.001	407.735.960	3.772.859	-	37.310.014	32.632.477	32.632.477	-	32.632.477

2018

Entidad	% Participación	Domicilio	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingreso de actividades ordinarias	Resultado del periodo antes de impuestos	Resultado del periodo después de impuestos	Otro resultado integral	Resultado integral total
Patrimonio Autónomo Centro Internacional CICB	17,77%	Calle 67 7 -37, Bogotá, Colombia	13.026.000	363.536.000	11.185.000	-	8.534.490	5.236.828	5.236.828	-	5.236.828

Durante el año 2019 se recibieron dividendos del Patrimonio Autónomo Centro Internacional de Convenciones CICB por valor de \$446.553, para el año 2018 no se recibieron dividendos. Adicionalmente, la inversión en esta asociada registra un subyacente referente a una propiedad de inversión por \$399.939.000; la cual durante el periodo 2019 registró un aumento por \$25.048.000 producto del ajuste a valor razonable, soportado en estudio de expertos externos a través del método de flujos de caja descontados.

Durante el año 2019 y 2018, el Patrimonio Autónomo Centro Internacional CICB registro las siguientes partidas:

- El efectivo y equivalentes de efectivo a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es \$242.785 y \$1.905.896, respectivamente.
- Los pasivos financieros corrientes a 31 de diciembre de 2019 y 2018 excluyendo las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y provisiones es cero (0) para ambos años, respectivamente.
- La depreciación de propiedad y equipo a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es \$1.598.839 y \$1.455.481, respectivamente.
- Los ingresos y gastos por intereses a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es cero (0) para ambos años, respectivamente.

17. Intangibles

El siguiente es el detalle de los intangibles:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Marcas comerciales adquiridas (1)	\$ 15.483.592	15.483.592
Licencias-software (2)	6.149.393	4.139.912
Amortización acumulada	<u>(6.814.616)</u>	<u>(3.155.375)</u>
	<u>\$ 14.818.369</u>	<u>16.468.129</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (1) Durante el año 2019, no se adquirió ninguna marca por lo cual no se tuvo ninguna variación con respecto al año 2018.
- (2) Durante el año 2019, la Matriz y su subordinada efectuaron inversión en programas de computador y licencias, en función de optimizar las herramientas colaborativas y renovar el licenciamiento de servidores físicos y Cloud Services.

El siguiente es el detalle del movimiento de los intangibles al 31 de diciembre de 2019:

Intangibles	Saldo a 31/12/2018	Compras	Deterioro	Amortización del Periodo	Saldo a 31/12/2019
Licencias-software	\$ 4.139.914	1.115.790	-	(1.744.843)	3.510.861
Marcas comerciales adquiridas	12.328.215	-	-	(1.020.707)	11.307.508
Total Intangibles	\$ 16.468.129	1.115.790	-	(2.765.550)	14.818.369

El siguiente es el detalle del movimiento de los intangibles a 31 de diciembre de 2018:

Intangibles	Saldo a 31/12/2017	Compras	Deterioro	Amortización del Periodo	Saldo a 31/12/2018
Licencias-software	\$ 3.221.062	2.421.854	-	(1.503.002)	4.139.914
Marcas comerciales adquiridas	10.175.094	5.987.294	(2.974.139)	(860.034)	12.328.215
Total Intangibles	\$ 13.396.156	8.409.148	(2.974.139)	(2.363.036)	16.468.129

La amortización acumulada a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es \$6.814.616 y \$3.155.375, respectivamente.

Durante el año 2018 se originó el deterioro en la Matriz 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 en la Matriz y la subordinada a 31 de diciembre de 2019 y 2018.

18. Propiedades y equipo

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

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Terrenos (1)	\$ 233.215.356	234.003.546
Mejoras en propiedades ajenas	312.866	312.866
Construcciones en curso (1)	37.284.127	72.602.486
Construcciones y edificaciones (2)	222.197.505	183.516.839
Maquinaria y equipo	10.025.605	12.234.570
Equipo de oficina	8.409.582	9.563.103
Equipo de computación y comunicación	10.003.785	10.077.516
Flota y equipo de transporte	265.804	265.804
Depreciación acumulada	(29.480.430)	(25.418.938)
Deterioro	(9.928)	(9.928)
	<u>\$ 492.224.272</u>	<u>497.147.864</u>

- (1) La disminución se origina por aportes entregados al Patrimonio Autónomo Centro internacional CICB, en cumplimiento del compromiso de inversión por \$788.190.
- (2) La disminución en construcciones en curso y el correspondiente aumento en construcciones y edificaciones en la Matriz y la subordinada corresponde a:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- a. En la Matriz a la activación de los proyectos de inversión: tales como, construcción proyecto borde activo y espacio público calle 25 los cuales tienen una variación de \$38.396.439; y en la subordinada un aumento principalmente por la adecuación y acondicionamiento acústico realizado a la Carpa de las Américas por \$998.780 y el acondicionamiento del parqueadero del hotel por \$16.757, las cuales se encuentran en construcción.

En la Matriz al aporte en cumplimiento del compromiso de inversión al Patrimonio Centro Internacional de Convenciones de Bogotá CICB por \$6.688.927.

El siguiente es el detalle del movimiento de las propiedades y equipo en el ejercicio 2019:

Propiedad y equipo	Saldo a 31/12/2018	Compras	Ventas	Bajas	Depreciación del periodo	Resultado en venta	Traslados	Aporte inversión (ver nota 14)	Deterioro	Saldo a 31/12/2019
Terrenos	234.003.546	-	-	-	-	-	-	(788.190)	-	233.215.356
Mejoras en propiedades ajenas	312.325	-	-	-	(15.102)	-	-	-	-	297.223
Construcciones en curso	72.602.487	9.767.008	-	-	-	-	(38.396.439)	(6.688.927)	-	37.284.129
Construcciones y edificaciones	170.085.536	283.795	-	-	(3.058.852)	-	38.396.439	-	-	205.706.918
Maquinaria y equipo	7.724.746	466.130	-	(1.115.508)	(1.277.460)	-	-	-	-	5.797.908
Equipo de oficina	6.344.443	550.715	-	(612.993)	(1.137.336)	251	-	-	-	5.145.080
Equipo de computación y comunicación	5.992.828	780.365	-	(157.629)	(1.903.470)	-	-	-	-	4.712.094
Flota y equipo de transporte	81.953	-	-	-	(16.389)	-	-	-	-	65.564
Total propiedad y equipo	497.147.864	11.848.013	-	(1.886.130)	(7.408.609)	251	-	(7.477.117)	-	492.224.272

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	Resultado en Venta	Traslados	Deterioro	Saldo a 31/12/2018
Terrenos	234.003.546	-	-	-	-	-	-	234.003.546
Mejoras en propiedades ajenas	144.822	168.044	-	(541)	-	-	-	312.325
Construcciones en curso	52.072.639	35.794.867	-	-	-	(15.265.019)	-	72.602.487
Construcciones y edificaciones	157.702.944	51.497	(131.492)	(2.802.432)	-	15.265.019	-	170.085.536
Maquinaria y equipo	8.187.531	762.925	(8.429)	(1.217.281)	-	-	-	7.724.746
Equipo de oficina	4.593.392	2.746.340	(2.112)	(983.250)	-	-	(9.928)	6.344.442
Equipo de computación y comunicación	3.777.177	3.772.267	(544)	(1.556.072)	-	-	-	5.992.828
Flota y equipo de transporte	118.724	-	-	(36.770)	-	-	-	81.954
Total propiedad y equipo	460.600.775	43.295.940	(142.577)	(6.596.346)	-	-	(9.928)	497.147.864

La depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es \$29.480.430 y \$25.418.938 respectivamente.

Existió durante el año 2018 evidencia de deterioro en la Matriz 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 Matriz y la subordinada a 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los activos totalmente depreciados en uso para la Matriz y su subordinada representan para el 2019 un 0.66% y para 2018 un 0,08% del total de los activos con valor en libros.

El siguiente es un detalle de los activos en uso totalmente depreciados por los años 2019 y 2018:

Año	Detalle	Costo
2019	Construcciones y edificaciones	17.186
	Equipo de computación y comunicación	1.346.906
	Equipo de oficina	1.262.621
	Maquinaria y equipo	469.404
	Flota y equipo de transporte	101.900
2018	Maquinaria y equipo	71.065
	Equipo de oficina	194.194
	Equipo de transporte	101.900

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen restricciones sobre estos activos.

19. Propiedades de inversión

El siguiente es el detalle de la propiedad de inversión:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Propiedades de Inversión – Terreno y construcciones en curso (1)	\$ <u>270.852.910</u>	<u>241.415.407</u>

La propiedad de inversión corresponde a la construcción del Proyecto Hotel.

El siguiente es el detalle del movimiento de las propiedades de inversión en el ejercicio 2019:

Propiedad de inversión	Saldo a 31/12/2018	Adiciones	Capitalización Componente financiación (Partida no Monetaria)	Saldo a 31/12/2019
Terreno y Construcciones en curso	\$241.415.407	19.434.678	10.002.825	270.852.910

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

Propiedad de inversión	Saldo a 31/12/2017	Adiciones	Capitalización Componente financiación (Partida no Monetaria)	Saldo a 31/12/2018
Terreno y Construcciones en curso	\$146.716.158	87.175.783	7.523.466	241.415.407

La propiedad de inversión durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no presentó pérdidas por deterioro que hubieren afectado el estado de resultados ya que se encuentran en su etapa de construcción.

Existen obligaciones contractuales originadas para la construcción de la propiedad de inversión (Ver nota 20 Obligaciones Financieras y nota 24 Pasivo Contractual con PA Pactia).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 la propiedad de inversión – lote de terreno, se encuentra como garantía frente a los Bancos de Bogotá y AV Villas S.A., con el fin de respaldar los préstamos recibidos para el capital necesario para la ejecución final del Proyecto Hotel.

La medición de la propiedad de inversión es al costo; sin embargo, para efectos de la revelación solicitada en la NIC 40 párrafo 79 (e), la Matriz calculó un estimado del valor razonable de la propiedad de inversión, el cual ascendió a \$271.215.871.

20. Obligaciones financieras

El siguiente es el detalle de las obligaciones financieras:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Obligaciones financieras de corto plazo(**)	\$ 16.956.656	16.563.504
Obligaciones financieras de largo plazo	100.686.901	85.351.606
	<u>\$ 117.643.557</u>	<u>101.915.110</u>

(**) Las obligaciones financieras de corto plazo para 2019 incluyen el saldo por intereses (\$875.836) y la porción corriente (\$16.080.820) y para 2018 saldo por intereses (\$466.837) y porción corriente (\$16.096.666).

2019

Entidad	Fecha	Fecha de vencimiento	Valor inicial	Tasa de interés	Capital abonado	Saldo de capital	Saldo por intereses	Intereses pagados	Porción corriente	Porción no corriente
Banco Popular S.A.	30/01/2015	30/01/2020	2.000.000	DTF + 2,50%	\$ 1.900.000	\$ 100.000	\$ 1.160	\$ 18.779	\$ 100.000	\$ -
Banco Popular S.A.	02/05/2017	2/05/2022	2.000.000	IBR + 3,50%	1.100.000	900.000	9.993	72.249	400.000	500.000
Banco Popular S.A.	18/01/2017	18/01/2019	3.500.000	IBR + 2,00 %	3.500.000	-	-	10.165	-	-
Banco Popular S.A.	7/02/2017	7/02/2022	1.400.000	IBR + 3,40%	770.000	630.000	6.602	50.896	280.000	350.000
Banco Popular S.A.	27/10/2017	27/10/2024	12.630.000	IBR + 3,05%	2.105.000	10.525.000	134.439	688.839	2.105.000	8.420.000
Banco Popular S.A. (*)	26/07/2018	26/07/2024	5.000.000	IBR + 3,60%	208.333	4.791.667	65.891	316.708	833.333	3.958.334
Banco Popular S.A. (*)	31/1/2019	31/01/2022	19.000.000	IBR+3.00% T.V.	15.674.047	3.325.953	39.579	496.278	1.478.202	1.847.751
Banco AV Villas (*)	14/11/2017	14/11/2024	11.000.000	IBR + 2,70%	1.833.333	9.166.667	79.644	602.418	1.833.333	7.333.334
Banco AV Villas (*)	20/12/2017	20/12/2024	6.000.000	IBR + 2,60%	1.000.000	5.000.000	9.293	362.043	1.000.000	4.000.000
Banco AV Villas (*)	27/12/2017	27/12/2024	1.000.000	IBR + 2,60%	166.667	833.333	310	61.356	166.667	666.666
Banco AV Villas	13/08/2019	13/08/2029	17.313.666	IBR+4,40 T.V.	-	17.313.666	197.977	389.075	-	17.313.666
Banco AV Villas (*)	18/02/2019	30/12/2019	489.502	IBR+4,40% T.V.	489.502	-	-	18.818	-	-
Banco AV Villas (*)	13/11/2018	13/12/2031	1.356.821	IBR T.V E.A + 4,40	1.356.821	-	-	81.039	-	-
Banco AV Villas (*)	25/01/2019	30/12/2019	1.443.750	IBR T.V E.A + 4,40	1.443.750	-	-	66.907	-	-
Banco AV Villas (*)	31/05/2019	30/12/2019	4.176.870	IBR T.V E.A + 4,40	4.176.870	-	-	74.465	-	-
Banco AV Villas (*)	15/03/2019	30/12/2019	4.506.150	IBR T.V E.A + 4,40	4.506.150	-	-	139.568	-	-
Banco AV Villas (*)	12/12/2018	12/12/2031	5.340.571	IBR T.V E.A + 4,40	5.340.571	-	-	279.008	-	-
Cámara de Comercio de Bogotá (*)	01/02/2018	01/02/2025	20.000.000	IBR 90 DN +1,30%	1.666.667	18.333.333	166.100	1.215.079	3.333.333	15.000.000
Cámara de Comercio de Bogotá (*)	01/02/2018	01/02/2025	16.000.000	IBR 90 DN +1,30%	1.333.334	14.666.666	64.119	980.703	2.666.666	12.000.000
Banco Davivienda S.A.	25/05/2018	25/05/2026	3.800.000	DTF + 1,85%	300.000	3.300.002	-	217.761	514.286	2.785.716
Banco de Bogotá	20/08/2019	20/08/2029	22.576.434	IBR+4,40 T.V.	-	22.576.434	82.196	621.406	-	22.576.434
Banco de Bogotá (*)	26/11/2018	30/12/2019	1.744.433	IBR+4,40 T.V.	1.744.433	-	-	95.556	-	-
Banco de Bogotá (*)	23/11/2018	30/12/2019	6.866.448	IBR+4,40 T.V.	6.866.448	-	-	375.271	-	-
Banco de Bogotá (*)	01/02/2019	30/12/2019	1.856.250	IBR+4,40 T.V.	1.856.250	-	-	87.872	-	-
Banco de Bogotá (*)	19/02/2019	30/12/2019	629.342	IBR+4,40 T.V.	629.342	-	-	27.105	-	-
Banco de Bogotá (*)	15/03/2019	30/12/2019	5.793.449	IBR+4,40 T.V.	5.793.449	-	-	210.336	-	-
Banco de Bogotá (*)	23/04/2019	30/12/2019	316.408	IBR+4,40 T.V.	316.408	-	-	8.801	-	-
Banco de Bogotá	31/05/2019	30/12/2019	5.370.103	IBR+4,40 T.V.	57.370.103	-	-	102.120	-	-
Banco Popular S.A.	14/07/2017	14/07/2022	600.000	IBR + 3,5% T.V.	270.000	330.000	2.888	28.911	120.000	210.000
Banco Popular S.A.	25/06/2018	25/06/2023	500.000	IBR+3.50% S.V.	150.000	350.000	2.513	32.481	100.000	250.000
Banco Davivienda S.A.	13/07/2018	13/07/2023	3.000.000	IBR+3.50% M.V.	375.000	2.625.000	7.457	222.225	750.000	1.875.000
Banco Davivienda S.A.	14/08/2018	14/08/2023	500.000	IBR+3.50% M.V.	-	500.000	1.639	38.602	100.000	400.000
Banco Davivienda S.A.	17/01/2019	17/01/2024	1.500.000	IBR+3.70% M.V.	-	1.500.000	4.037	112.752	300.000	1.200.000
						\$ 116.767.721	\$ 875.836	\$ 8.105.590	\$ 16.080.820	\$ 100.686.901

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2018

Entidad	Fecha Inicial	Fecha de vencimiento	Valor inicial	Tasa de interés	Capital abonado	Saldo de capital	Saldo por intereses	Intereses pagados	Porción corriente	Porción no corriente
Banco Popular S.A.	21/01/2014	21/01/2019	\$ 6.000.000	DTF + 2,50%	\$ 5.700.000	\$ 300.000	\$ 1.719	\$ 60.584	\$ 300.000	\$ -
Banco Popular S.A.	30/01/2015	30/01/2020	2.000.000	DTF + 2,50%	1.500.000	500.000	2.878	50.938	400.000	100.000
Banco Popular S.A.	02/05/2017	2/05/2022	2.000.000	IBR + 3,50%	700.000	1.300.000	8.195	113.644	400.000	900.000
Banco Popular S.A.	7/02/2017	7/02/2022	1.400.000	IBR + 3,40%	490.000	910.000	5.733	79.466	280.000	630.000
Banco Popular S.A.	27/10/2017	27/10/2024	12.630.000	IBR + 3,05%	-	12.630.000	75.843	1.082.409	2.105.000	10.525.000
Banco Popular S.A.	18/01/2017	18/01/2019	3.500.000	IBR + 2,00%	-	3.500.000	17.938	97.224	3.500.000	-
Banco Popular S.A. (*)	26/07/2018	26/07/2024	5.000.000	IBR + 3,60%	-	5.000.000	32.317	165.417	416.667	4.583.333
Banco AV Villas (*)	14/11/2017	14/11/2024	11.000.000	IBR + 2,70%	-	11.000.000	62.487	868.791	1.833.333	9.166.667
Banco AV Villas (*)	20/12/2017	20/12/2024	6.000.000	IBR + 2,60%	-	6.000.000	11.176	405.550	750.000	5.250.000
Banco AV Villas (*)	27/12/2017	27/12/2024	1.000.000	IBR + 2,60%	-	1.000.000	931	68.044	125.000	875.000
Cámara de Comercio de Bogotá (*)	01/02/2018	01/02/2025	20.000.000	IBR 90 DN +1,30%	-	20.000.000	90.550	994.333	3.333.333	16.666.667
Cámara de Comercio de Bogotá (*)	01/02/2018	01/02/2025	16.000.000	IBR 90 DN +1,30%	-	16.000.000	72.572	723.013	1.333.333	14.666.667
Banco Davivienda S.A.	25/05/2018	25/05/2026	3.600.000	DTF + 1,85%	-	3.600.000	18.300	130.015	300.000	3.300.000
Banco de Bogotá (*)	26/11/2018	26/11/2031	1.744.433	IBR T.V. E.A + 4.40	-	1.744.433	14.157	14.157	-	1.744.433
Banco de Bogotá (*)	23/11/2018	23/11/2031	6.866.448	IBR E.A + 4.40 T.V.	-	6.866.448	27.827	27.827	-	6.866.448
Banco AV Villas (*)	13/11/2018	13/12/2031	1.356.821	IBR T.V. E.A + 4.40	-	1.356.821	1.295	1.295	-	1.356.821
Banco AV Villas (*)	12/12/2018	12/12/2031	5.340.571	IBR T.V. E.A + 4.40	-	5.340.570	22.920	22.919	-	5.340.570
Banco Popular S.A.	14/07/2017	14/07/2022	600.000	IBR + 3,5% T.V.	150.000	450.000	-	38.639	120.000	330.000
Banco Popular S.A.	25/06/2018	25/06/2023	500.000	IBR+3.50% S.V.	50.000	450.000	-	19.368	200.000	250.000
Banco Davivienda S.A.	13/07/2018	13/07/2023	3.000.000	IBR+3.50% M.V.	-	3.000.000	-	106.894	600.000	2.400.000
Banco Davivienda S.A.	14/08/2018	14/08/2023	500.000	DTF+3,65% E.A	-	500.000	-	14.542	100.000	400.000
						\$ 101.448.272	\$ 466.838	\$ 5.085.068	\$ 16.096.666	\$ 85.351.606

(*) Corresponde a las obligaciones financieras adquiridas para la construcción de la propiedad de inversión, proyecto Hotel y oficinas Corferias.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los intereses capitalizados ascendieron a \$1.422.057 y \$4.401.163 y los de resultados a \$7.540.836 y a \$683.906, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 las obligaciones garantizadas en la Matriz ascienden a \$39.890.100, con Banco de Bogotá \$22.576.434 y con Banco AV Villas \$17.313.666; al 31 de diciembre de 2018 \$15.308.273, con Banco de Bogotá \$8.610.881 y con AV Villas \$6.697.392.

21. Cuentas por pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Nacionales	\$ 985.597	1.117.138
Del exterior (1)	20.779	2.883.740
A contratistas (2)	6.751.897	11.194.118
Costos y gastos por pagar (3)	33.405.671	18.647.178
Impuesto a la ventas por pagar	1.830.925	1.287.536
Impuesto de industria y comercio por pagar	605.423	530.221
Dividendos o participaciones por pagar	271.260	264.885
Retencion en la fuente	1.919.262	2.209.083
Impuesto de industria y comercio retenido	127.809	153.394
Retenciones y aportes de nómina	682.123	735.847
Acreedores varios	899.261	790.079
Salarios por pagar	10.280	12.130
Cesantías consolidadas	1.081.610	972.600
Intereses sobre cesantías	128.481	113.114
Vacaciones consolidadas	436.335	381.383
Prestaciones extralegales	161.968	164.762
Retenciones a terceros sobre contratos	369.570	696.096
	<u>\$ 49.688.251</u>	<u>42.153.304</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (1) La disminución corresponde, principalmente en la Matriz, al pago en 2019 de las cuentas por pagar al exterior correspondiente a la Feria Andinapack con el socio Koelnmesse GNBH por \$2.790.749.
- (2) La disminución corresponde al pago en 2019 de cuentas por pagar a contratistas por servicios principalmente de publicidad prestados en diciembre de 2018, así como de liquidaciones de ferias.
- (3) Los costos y gastos por pagar corresponden a:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Costos financieros	-	306.512
Honorarios	708.471	420.598
Servicios técnicos	91.459	106.111
Servicios de mantenimiento	214.995	989.640
Arrendamientos (*)	2.583.094	877.617
Transporte, fletes y acarreos	99.949	54.498
Servicios públicos	426	-
Seguros	67	171
Gastos de representación y relaciones públicas	1.739	1.739
Otros(**)	15.390.118	10.428.214
Cuentas por pagar por facturar Almacén	26.620	-
Otras cuentas por pagar (***)	14.288.733	5.462.078
	33.405.671	18.647.178

(*) El incremento del saldo se origina principalmente en la Matriz por el alquiler de equipos audiovisuales usados durante los eventos realizados en el Centro Internacional de Convenciones ÁGORA por valor \$2.148.179

(**) Corresponde principalmente a los resultados del desarrollo de la operación del Centro Internacional de Convenciones ÁGORA del año 2019 y 2018 por \$10.033.136 y \$5.718.724 respectivamente, los cuales son registrados por la Matriz en calidad de operador del mismo, estos recursos serán entregados a Fiduciaria Bogotá como administrador del Patrimonio Autónomo; en la subordinada por los impuestos de turismo por \$11.439 e impuesto al consumo por \$15.274 y \$344.681 para el 2018.

(***) El saldo está compuesto principalmente en el 2019 en la Matriz por reintegro de gastos \$2.088.638 a socios participes de Ferias como Expodefensa y Andinapack y liquidación de utilidades de ferias por \$6.198.670 correspondientes al porcentaje de utilidad a socios por la ejecución final de Ferias como: Artesanías de Colombia y Andinapack. Para el año 2018 por la liquidación de utilidades de ferias, publicidad y servicios de montajes.

22. Pasivos por impuestos corrientes

El siguiente es el detalle de los pasivos por impuestos:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
De renta y complementarios (1)	\$ -	1.466.075

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La disminución del saldo a pagar por concepto de impuesto de renta en la Matriz se debe a mayores autorretenciones calculadas y pagadas durante el año, producto del aumento en los ingresos.

23. Ingresos anticipados

El siguiente es el detalle de los ingresos anticipados:

		<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Depósitos recibidos para ferias y eventos (1)	\$	10.229.166	14.620.819
	\$	<u>10.229.166</u>	<u>14.620.819</u>

- (1) Corresponde a los depósitos recibidos de clientes durante el año para la participación en las diferentes ferias organizadas por la Matriz y la subordinada; 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. La disminución corresponde principalmente en la Matriz a la aplicación de dineros recibidos por anticipado en el año 2018 de Ferias como Andinapack por \$2.422.460 y Expoconstrucción & Expodiseño por \$1.348.557; en la subordinada los dineros recibidos por anticipado de ferias como Expoagrofuturo por \$122.642, Alianzas y Otros patrocinios por \$400.000, Naviland \$65.000 entre otros.

24. Pasivo contractual

		<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Depósitos recibidos para manejo de proyectos (1)		<u>192.075.645</u>	<u>169.261.287</u>

- (1) El pasivo contractual se relaciona con la contraprestación anticipada recibida por P.A. Pactia por la Matriz, para la construcción del Proyecto Hotel.

El incremento corresponde a los anticipos recibidos por PA Pactia en el período 2019, acorde al cronograma establecido. Adicionalmente, sobre el pasivo contractual se reconoce el componente de financiación de la construcción de la propiedad de inversión, proyecto Hotel; el cual se capitaliza por encontrarse el proyecto en fase de construcción.

La siguiente tabla presenta la composición del pasivo contractual con P.A Pactia para los años 2019 y 2018:

		<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Pasivo contractual - P.A. Pactia	\$	174.549.354	161.737.821
Componente de financiación (partida no monetaria)		17.526.291	7.523.466
	\$	<u>192.075.645</u>	<u>169.261.287</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

25. Beneficios a los empleados

El siguiente es el detalle por beneficios a los empleados de la Matriz a largo plazo:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Obligación por beneficios definidos al inicio del periodo	\$ 2.028.168	2.074.888
Costo por intereses	407.763	183.280
Beneficios pagados directamente por la empresa	(237.000)	(230.000)
Obligación por beneficios definidos al final del periodo	\$ 2.198.931	2.028.168

Los estudios actuariales de las pensiones incluyen:

Hipótesis utilizadas

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Tasa de descuento	5,50%	6,75%
Tasa de incremento salarial	3,50%	3,50%

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

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Año 1	\$ 243	239
Año 2	244	242
Año 3	242	244
Año 4	239	242
Año 5	233	237
Próximos 5 años	\$ 1.020	1.021

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

Supuestos económicos	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Tasa de descuento	5,50%	6,75%
Incremento salarial	3,50%	3,50%
Incremento seguro social	3,50%	3,50%
Incremento costo de vida	3,50%	3,50%
Mortalidad	Tabla RV08. Hipótesis demográficas	Tabla RV08. Hipótesis demográficas
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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 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 Matriz 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:

2019

Personal	Grupo	Personas	Reservas
Beneficiario Compartido	5	2	1.342.244
Jubilado Compartido	2	3	516.382
Reserva total a 31 de diciembre de 2019		5	1.858.626

2018

Personal	Grupo	Personas	Reservas
Beneficiario Compartido	2	4	1.832.018
Jubilado Compartido	5	1	34.447
Reserva total a 31 de diciembre de 2018		5	1.866.465

Bajo NIC 19, las hipótesis utilizadas para determinar las obligaciones por beneficios definidos son: tasa de descuento del 5,50%, 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 \$334.305 y \$161.703 para el 2019 y 2018 respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

26. Provisiones

El siguiente es el detalle de las otras provisiones:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Pasivos estimados y provisiones (1)	\$ <u>5.582.435</u>	<u>3.348.573</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde principalmente a las contingencias en la Matriz por concepto de procesos laborales; 11 y 8 procesos respectivamente. El incremento corresponde a la actualización de los estados de los procesos realizado por los abogados externos.

27. Capital suscrito y Pagado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente, el capital social autorizado de la Matriz incluía doscientos millones (200.000.000) de acciones con valor nominal de diez 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 2019 y 2018, la Matriz registra 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 Matriz. Ganancia básica por acción

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, las GPA básicas se calculan dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Matriz por el número de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio:

Concepto	2019	2018
Utilidad neta del ejercicio	\$30.294.204	26.548.965
Acciones en circulación	167.391.943	167.391.943
Ganancia básica por acción	180,98	158,60

28. Reservas

El siguiente es el detalle de las reservas:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</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)	111.076.020	97.801.342
	\$ <u>111.915.850</u>	<u>\$ 98.641.172</u>

(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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 Matriz celebradas el 28 y 29 de marzo de 2019 y 2018 respectivamente, se determinó constituir reserva ocasional en \$13.274.678 y \$11.391.606, respectivamente; con el fin de apalancar los proyectos de modernización adelantados por la Matriz.

Adicionalmente, para el año 2019 se decretaron dividendos en efectivo por \$13.274.287 y fueron pagados \$13.223.905, para el 2018 fueron decretados dividendos por \$11.375.570 y fueron pagados \$11.344.777.

29. 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 2019 y 2018:

Saldo a diciembre de 2017	\$	344.694
Variación instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable (Al Popular y La Previsora)		731.006
Saldo a diciembre de 2018		1.075.700
Variación instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable (Al Popular y La Previsora)		(88.783)
Saldo a diciembre de 2019	\$	986.917

La disminución del valor de las otras participaciones en el patrimonio para el periodo 2019, obedece a la actualización del valor razonable a través de la metodología de flujo de dividendos descontados y Gordon Shapiro.

30. Ingresos de actividades ordinarias

El siguiente es el detalle de los ingresos por actividades ordinarias:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Entretenimiento y esparcimiento (1)	\$ 161.284.769	136.936.618
Actividades Inmobiliarias, empresariales y de alquiler (2)	17.297.120	18.979.622
Alimentos y Bebidas (3)	14.654.847	10.352.238
Administración de parqueaderos	3.734.911	3.534.722
	\$ 196.971.647	169.803.200

- (1) 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 Matriz y la subordinada. Los principales eventos que generaron la variación en la Matriz fueron Feria del Hogar por \$10.544.697, Expoconstrucción & Expodiseño \$8.549.760,

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Agroexpo Bogotá \$8.369.662, entre otros; en la subordinada por eventos como Sabor Barranquilla por \$1.780.947, ExpoAgrofuturo Medellín por \$3.233.936, entre otros.

- (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 Matriz y su subordinada. Durante el 2019 en la Matriz los eventos que mayores ingresos generaron fueron: Elección Alcalde de Bogotá por \$2.221.347, Campus Party por \$705.604, Macrorueda Procolombia por \$494.144, Convención Ganoexcel por \$405.621, Inscripción de candidatos y convocatoria por \$396.596, entre otros.
- (3) Alimentos y Bebidas: Registra el valor de los ingresos obtenidos por la prestación de servicios de alimentos y bebidas. El aumento se genera principalmente por las nuevas versiones de las ferias organizadas por la Corporación como Kickoff Medtronic por \$876.775, Encuentro de candidatos a la Alcaldía de Bogotá por \$542.512, Congreso de las Américas sobre educación por \$294.327, entre otros. y un aumento en la venta de alimentos y bebidas en eventos por \$2.139.835; en la subordinada principalmente por eventos como: Turismo y Naturaleza por \$36.300, Colombia 4.0 por \$45.043, Lanzamiento APP del Rio por \$903, Eventos por \$649.317 y otros por \$168.627.

31. Gastos de ventas

El siguiente es el detalle de los gastos de ventas:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Gastos de personal (1)	\$ 7.464.019	6.142.704
Honorarios	3.681.553	3.446.418
Impuestos	354.092	332.248
Arrendamientos (2)	9.004.794	4.621.027
Contribuciones y afiliaciones (3)	14.535.420	8.777.906
Seguros	31.614	43.425
Servicios (4)	26.211.551	25.311.609
Gastos legales	125.893	93.820
Mantenimiento y reparaciones	479.565	305.771
Adecuación e instalación (5)	16.142.558	12.435.487
Gastos de viaje	2.373.721	1.250.931
Diversos	4.796.839	4.942.598
Otros (6)	11.022.485	6.322.560
	<u>\$ 96.224.104</u>	<u>74.026.504</u>

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

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Sueldos y otros gastos de personal *	\$ 4.948.905	4.043.912
Aportes parafiscales y prestaciones sociales	1.466.437	1.240.884
Bonificaciones	151.809	130.110
Auxilios **	133.581	106.782
Aportes fondo de pensiones	627.870	520.897
Aportes E.P.S. y A.R.L.	117.732	81.868
Otros gastos laborales ***	17.685	18.251
	<u>\$ 7.464.019</u>	<u>6.142.704</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- * Comprende sueldos, horas extras, comisiones e incapacidades del personal del área operativa.
 - ** 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) Corresponde a los arrendamientos a corto plazo de maquinaria y equipo, elementos de decoración, equipos de sonido y video necesarios para llevar a cabo los eventos feriales de la Matriz y la subordinada. El aumento corresponde principalmente en la Matriz al alquiler de equipos audiovisuales prestados por contratistas para la operación del Centro internacional de Convenciones de Bogotá-AGORA por \$6.067.724; y en la subordinada al alquiler de maquinaria y equipo para la ejecución y montaje de las ferias como Agrofuturo Medellín por \$281.004, ComicCon Medellín por \$224.484, entre otros. El incremento se originó por el mayor número de eventos realizados en el 2019.
 - (3) Corresponde principalmente en la Matriz a los gastos por contribuciones cancelados a agremiaciones para el desarrollo de las ferias de la Matriz durante el año 2019 como: Andinapack por \$2.620.361, Expoconstrucción & Expodiseño por \$2.293.154, Feria Internacional del libro por \$1.994.497, Expodefensa por \$1.956.219 entre otros. El incremento en 2019, obedece a que el calendario de Ferias de la Matriz registra Ferias que se realizan cada dos años y otras en forma anual.
 - (4) Corresponde en la Matriz a los gastos por servicios de publicidad por \$9.397.958, personal temporal por \$4.639.528, aseo y vigilancia por \$1.749.530 y servicios públicos por \$2.516.200, entre otros; y en la subordinada por servicios de publicidad por \$1.289.825, por aseo y vigilancia por \$819.312, personal temporal por \$849.134 y servicios públicos por \$833.155, entre otros.
 - (5) Representa los montajes especiales, señalización y demás servicios para los montajes y desmontajes de los eventos feriales de la Matriz y la subordinada. En la Matriz se destacan las siguientes: F-AIR por \$3.581.051, Agroexpo por \$1.933.783, Expoartesanas por \$1.226.375, Bogotá Madrid Fusión por \$852.216, Sofa por \$601.622, Feria del Hogar por \$555.701, Artbo por \$547.767 y Expodefensa por \$546.433; y en la subordinada para la realización de eventos como Congreso Nacional de Contabilidad Pública por \$391.719, Sabor Barranquilla por \$317.794, Regiotram por \$197.882, Colombia 4.0 por \$128.118 y Actividad de Integración FOE por \$123.801, entre otros.
 - (6) Incluye gastos de la operación del Centro Internacional de Convenciones Ágora por \$10.033.136 para el 2019 y 2018 \$5.718.724 y gastos generados al final del ejercicio que no han sido facturados por proveedores y contratistas. El incremento obedece al mayor número de eventos realizados en el periodo 2019, especialmente en el mes de diciembre.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

32. Gastos de administración

El siguiente es el detalle de los gastos de administración:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Gastos de personal	\$ 26.318.857	23.476.906
Honorarios	1.428.590	1.599.078
Impuestos (1)	7.011.076	5.995.922
Arrendamientos	723.248	567.605
Contribuciones y afiliaciones	870.903	913.730
Seguros	393.387	404.227
Servicios (2)	7.821.776	7.248.486
Gastos legales	91.789	67.504
Mantenimiento y reparaciones (3)	3.153.199	1.964.770
Adecuación e instalación	2.344.152	1.831.075
Gastos y viajes	536.993	433.065
Depreciaciones	7.408.609	6.596.346
Amortizaciones	2.765.550	2.363.036
Diversos	1.863.125	2.267.702
Otros	212.877	591.015
	<u>\$ 62.944.131</u>	<u>56.320.467</u>

El siguiente es el detalle de los gastos de personal:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Salario integral	\$ 5.353.756	4.896.238
Pensiones	408.077	229.733
Sueldos y otros gastos de personal *	12.069.528	10.461.179
Aportes parafiscales y prestaciones sociales	4.363.859	3.826.407
Bonificaciones	602.603	700.977
Auxilios **	199.893	178.562
Aportes fondo de pensiones	1.962.049	1.741.044
Aportes E.P.S. y A.R.L.	604.616	720.667
Otros gastos laborales ***	754.476	722.099
	<u>\$ 26.318.857</u>	<u>23.476.906</u>

* Comprende principalmente sueldos, salario integral, aportes parafiscales y prestaciones sociales de empleados del área administrativa.

** Corresponde a 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.

(1) Representa los impuestos por industria y comercio, propiedad raíz, valorización, turismo, vehículos, espectáculos públicos y gravamen a los movimientos financieros. El aumento

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

corresponde principalmente en la Matriz al impuesto de valorización de parqueaderos por \$713.825.

- (2) El saldo corresponde principalmente en la Matriz y la subordinada a los servicios como aseo, vigilancia, personal temporal, asistencia técnica, servicios públicos y demás incurridos para la operación administrativa y la realización de eventos.
- (3) Corresponde en la Matriz a los gastos de mantenimiento de maquinaria y equipo por \$1.211.827 y mantenimiento de equipo de cómputo y comunicación por \$921.514. y en la subordinada a los gastos de mantenimiento de maquinaria y equipo por \$305.956 y mantenimiento de equipo de cómputo y comunicación por \$164.213, entre otros. El incremento respecto al 2018 corresponde en la Matriz principalmente a la ejecución del plan de mantenimiento del Centro Internacional de Convenciones Ágora.

33. Otros ingresos

El siguiente es el detalle de los otros ingresos:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Valorización de Activos	-	1.394
Dividendos y participaciones (1)	\$ 2.184.478	1.898.520
Comisiones	28.873	34.903
Utilidad en venta propiedad, planta y equipo.	251	-
Recuperaciones (2)	644.810	1.073.818
Indemnizaciones	88.272	283.330
Otros ingresos (3)	537.669	-
	<u>\$ 3.484.353</u>	<u>3.291.965</u>

- (1) Corresponde a los dividendos obtenidos por la Matriz, derivado de las inversiones registradas en Alpopular Almacén General de Depósito S.A. por \$2.184.478 para el año 2019 y para el año 2018 dividendos recibidos por \$1.868.015 y \$30.505 de las Inversiones en Alpopular Almacén General de Depósito S.A. y Previsora S.A. Compañía de Seguros respectivamente, las cuales se encuentran valoradas al valor razonable con cambios en el ORI.
- (2) En la Matriz corresponde a reintegro de provisiones de cuentas por pagar por \$469.501 y \$614.043 e ingreso por recuperación en incumplimiento de contratos por \$8.107; y en la subordinada por recuperación de provisiones de cuentas por pagar de servicios públicos por \$154.630 y \$450.534, respectivamente.
- (3) Corresponde en la Matriz a indemnizaciones recibidas por daños ocasionados a contratistas y reintegro por incapacidades.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

34. Otros gastos

El siguiente es el detalle de los otros gastos:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Pérdida en retiro de propiedades y equipo (1)	\$ 1.886.130	142.577
Pérdida en retiro de intangibles	-	2.974.139
Deterioro de Propiedad Planta y Equipo	-	9.928
Otros gastos (2)	<u>5.660.062</u>	<u>1.981.125</u>
	<u>\$ 7.546.192</u>	<u>5.107.769</u>

- (1) Corresponde en la Matriz a la baja de activos fijos según aprobación del comité de compras de maquinaria y equipo por \$1.115.508, equipo de oficina por \$612.993 y equipo de computación y comunicación por \$157.629.

Para el año 2019 corresponde en la Matriz a la provisión de contingencias por litigios por \$2.233.862 y multa impuesta por el Instituto de Desarrollo Urbano – IDU por \$2.471.345 debido a que el número de parqueaderos construidos en el Proyecto Hotel es inferior al requerido en el Decreto Distrital No. 364 de 2013; ofreciendo el IDU las opciones de construir los parqueaderos faltantes o pagar una multa, escogiendo la Matriz la segunda opción y para el año 2018 por provisión de contingencias procesales por \$769.815. Así mismo incluye donaciones realizadas por \$314.617 y \$534.704 para el año 2019 y 2018, respectivamente; y en la subordinada por gastos asumidos en el ejercicio por \$76.640, impuestos asumidos por \$50.458 y otros por \$1.813.

35. Ingresos financieros

El siguiente es el detalle de los ingresos financieros:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Intereses cuentas de ahorro y CDT (1)	\$ 874.509	599.961
Diferencia en cambio (2)	1.403.074	785.466
Descuentos	214.160	120.638
Rendimiento de inversiones (3)	<u>42.627</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 2.534.370</u>	<u>1.506.065</u>

- (1) Corresponde en la Matriz a los intereses obtenidos en el año 2019 y 2018 por los rendimientos en las cuentas de ahorro por \$749.241 y \$396.796 respectivamente, y a los intereses obtenidos por la constitución de un CDT en el 2019 por \$98.404; y en la subordinada a los intereses obtenidos en las cuentas de ahorro y Fondos de Inversiones Colectiva por \$26.864 y \$203.165.

- (2) Corresponde en la Matriz y la subordinada a la diferencia registrada en el pago de las obligaciones en moneda extranjera con clientes, proveedores y contratistas en la conversión a la moneda nacional.

- (3) Corresponde a los rendimientos generados por la inversión de la Matriz en el Fondo de Capital Nexus Inmobiliario por \$42.627.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

36. Gastos financieros

El siguiente es el detalle de los gastos financieros:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Gastos Bancarios	\$ 1.937	523
Comisiones	489.983	472.858
Intereses (1)	7.556.342	823.335
Diferencia en cambio (2)	1.331.157	642.361
Otros	20.601	21.142
	<u>\$ 9.400.020</u>	<u>1.960.219</u>

(1) Corresponde en la Matriz al pago de los intereses por préstamos bancarios por \$7.105.577 y por consumos mediante tarjeta de crédito por \$14.071 y en la subordinada al pago de los intereses por préstamos bancarios por \$434.971. El aumento corresponde tanto en la Matriz como en la subordinada a la obtención de nuevas obligaciones financieras para atender los principales proyectos de inversión.

(2) Corresponde a la diferencia en cambio incurrida por el manejo de cuentas en dólares para el pago de clientes de las distintas ferias organizadas por la Matriz y la subordinada entre las que destacan Andinapack por \$398.725, Expodefensa por \$210.327, F-AIR por \$67.602 y al pago de cuentas de proveedores del exterior por \$243.319, entre otros.

37. Utilidad en el método de la participación

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Utilidad en el método de la participación (1)	\$ 6.117.889	622.026

(1) La variación corresponde al aumento de las utilidades obtenidas por el Patrimonio Autónomo CICB Ágora administrado por Fiduciaria de Bogotá S.A. generando un aumento por \$5.182.787.

38. Gasto por 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 2019 y 2018 comprende lo siguiente:

	2019	2018
Impuesto de renta corriente	\$ 5.714.928	7.537.365
Impuesto de renta ejercicios anteriores	(150.989)	(140.943)
Subtotal del impuesto corriente	<u>5.563.939</u>	<u>7.396.422</u>
impuesto diferido del año	(7.125.047)	745.867
Total, impuesto a las ganancias	<u>\$ (1.561.108)</u>	<u>8.142.289</u>

La disminución en el gasto por impuesto a las ganancias se genera principalmente en la Matriz por el ajuste en la medición del impuesto diferido pasivo en la inversión en el Patrimonio Autónomo CICB.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva:

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Matriz y la subordinada 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%.
- La tarifa del impuesto sobre la renta para el año 2019 es del 33 %. Con la Sentencia de la Corte Constitucional C-510 de octubre de 2019 se declara inexecutable la aplicación de los puntos porcentuales adicionales al impuesto de renta aplicables a las entidades financieras; por el año 2018 la tasa de impuesto de renta es del 33% más 4 puntos adicionales sobre la tarifa general.
- De acuerdo con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, la tarifa de impuesto sobre la renta para los años 2020, 2021 y 2022 y siguientes es del 32%, 31% y 30 % respectivamente. Para las instituciones financieras que obtengan en el periodo una renta igual o superior a 120.000 UVT aplican unos puntos porcentuales adicionales de impuesto de renta de 4% para el año 2020 y el 3% para los años 2020 y 2021.
- Para el año 2019 la renta presuntiva es el 1,5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior, mientras que para el año 2018 fue el 3,5%.
- La Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019 reduce la renta presuntiva al 0,5% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior para el año 2020, y al 0% a partir del año 2021 y siguientes.
- La Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019 mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario en el impuesto de renta el 50% del impuesto de industria y comercio avisos y tableros efectivamente pagado en el año o periodo gravable, el cual a partir del año 2022 será el 100%. Para el año 2018 este impuesto tiene el tratamiento de deducción en el impuesto de renta.
- Con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, para los años gravables 2020 y 2021 se extiende el beneficio de auditoría para los contribuyentes que incrementen su impuesto neto de renta del año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior por lo menos en un 30% o 20%, con lo cual la declaración de renta quedara en firme dentro de los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.
- Con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, el termino de firmeza de la declaración del impuesto de renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de 5 años.
- Las pérdidas fiscales podrán ser compensadas en rentas liquidadas ordinarias que obtuvieron en los 12 periodos gravables siguientes.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 periodos gravables siguientes.
- El impuesto de ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

De acuerdo con el literal (c) del párrafo 81 de la NIC 12 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 vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en los resultados del periodo para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	\$ 28.733.096	34.691.254
Impuesto teórico	5.746.619	6.997.456
Intereses presuntos fiscales	60	17
Gastos de ejercicios anteriores no deducibles	85.441	76.202
Gasto no deducible multas sanciones y litigios	942.892	173.013
Impuestos no deducibles	203.901	159.098
Otros gastos no deducibles	455.906	1.085.198
Industria y comercio, pérdida en venta de bienes y otros no deducibles	1.153.388	-
Dividendos no gravados	(436.896)	(379.704)
Utilidad neta por método de participación patrimonial y otros ingresos no gravados	(1.539.540)	(89.504)
Intervalo marginal de la tasa	-	(32.000)
Efecto de diferencias de tasas	518.416	32.505
Ajuste impuesto diferido por actualización costo fiscal	(2.365.663)	-
Ingresos gravados patrimonios autónomos y otros ingresos gravados	50.643	-
Ajuste declaración renta año anterior	(150.988)	7.620
Ajuste impuesto diferido periodos anteriores	(4.953.429)	-
Descuento tributario	(1.271.858)	(23.868)
Ganancia ocasional	-	136.256
Total gasto por impuesto a las ganancias	\$ (1.561.108)	8.142.289

Impuestos diferidos con respecto a inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

En cumplimiento del párrafo 39 de la NIC 12, la Compañía no registro impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporales de inversiones en subsidiarias y asociadas. Lo anterior debido a que: i) La Compañía tiene el control de las subsidiarias y de la decisión de venta de sus inversiones en asociadas, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporales; y ii) la Compañía no tiene previsto su realización en un futuro previsible.

Las diferencias temporarias por los conceptos indicados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascendían a \$2.350.714 y \$1.288.521, respectivamente.

Impuesto diferido por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NCIF y las 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 2019 y 2018 con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se reversarán.

El efecto de las diferencias temporarias que implican 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Efectos tributarios de diferencias tributarias deducibles	Saldo a 31 de diciembre de 2018	Acreditado con cargo a resultados	Saldo a 31 de diciembre de 2019
Disponible	\$ -	2.311	2.311
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	239.897	84.317	324.214
Marcas	631.075	522.683	1.153.758
Propiedad y equipo	6.184.047	39	6.184.086
Licencias	128.041	(128.041)	-
Gastos pagados por anticipado	2.427	129.795	132.222
Costos y gastos por pagar	393.286	(236.429)	156.857
Impuestos	-	29	29
Obligaciones laborales	9.913	2.355	12.268
Beneficios a empleados	37.914	28.947	66.861
Subtotal efectos tributarios de diferencias temporarias gravables	\$ 7.626.600	406.006	8.032.606
Efectos tributarios de diferencias tributarias imponibles	Saldo a 31 de diciembre de 2018	Acreditado con cargo a resultados	Saldo a 31 de diciembre de 2019
Disponible	\$ (2.772)	2.772	-
Inversión derecho fiduciario ágora	(10.907.841)	7.329.576	(3.578.265)
Deudores varios	(129)	129	-
Inventario materiales repuestos y accesorios	(1.463)	-	(1.463)
Marcas	(1.268.214)	(11.451)	(1.279.665)
Terrenos	(19.922.801)	152.246	(19.770.555)
Construcciones en curso	-	(50)	(50)
Depreciación acumulada	(14.726.882)	(604.761)	(15.331.643)
Licencias	-	(329.441)	(329.441)
Propiedades de inversión	(2.237.400)	163.903	(2.073.497)
Depósitos recibidos para ferias y eventos	(129.572)	19.492	(110.080)
Diferencia en cambio	-	(6.460)	(6.460)
Corrección monetaria	(26.736)	3.086	(23.650)
Subtotal efectos tributarios de diferencias temporarias gravables	\$ (49.223.810)	6.719.041	(42.504.769)
Total	\$ (41.597.210)	7.125.047	(34.472.163)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Efectos tributarios de diferencias tributarias deducibles	Saldo a 31 de diciembre de 2017	Acreditado con cargo a resultados	Saldo a 31 de diciembre de 2018
Disponible	\$ 998	(998)	-
Cuentas por cobrar	313.241	(73.344)	239.897
Marcas	518.926	112.149	631.075
Propiedad y equipo	6.180.439	3.608	6.184.047
Licencias	-	128.041	128.041
Gastos pagados por anticipado	23.683	(21.256)	2.427
Costos y gastos por pagar	354.220	39.066	393.286
Obligaciones laborales	5.750	4.163	9.913
Beneficios a empleados	30.560	7.354	37.914
Subtotal efectos tributarios de diferencias temporarias gravables	\$ 7.427.817	198.783	7.626.600
Efectos tributarios de diferencias tributarias imponibles	Saldo a 31 de diciembre de 2017	Acreditado con cargo a resultados	Saldo a 31 de diciembre de 2018
Disponible	\$ -	2.772	(2.772)
Inversiones en asociadas	(10.880.250)	27.591	(10.907.841)
Deudores varios	(9.499)	(9.370)	(129)
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	(14.184.878)	542.004	(14.726.882)
Licencias	(78.906)	(78.906)	-
Propiedades de inversión	(2.237.400)	-	(2.237.400)
Depósitos recibidos para ferias y eventos	(141.011)	(11.439)	(129.572)
Corrección monetaria	(29.822)	(3.086)	(26.736)
Subtotal efectos tributarios de diferencias temporarias gravables	\$ (48.279.159)	944.651	(49.223.810)
Total	\$ (40.851.342)	1.143.434	(41.597.210)

La Matriz y la subordinada realizaron la compensación de los impuestos diferidos activos y pasivos conforme a lo establecido en el párrafo 74 de la NIC 12, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes.

Realización de impuestos diferidos activos

En periodos futuros se espera continuar generando rentas líquidas gravables contra las cuales poder recuperar los valores reconocidos como impuestos diferidos activos. La estimación de los resultados fiscales futuros está basada fundamentalmente en la proyección de la operación de la Matriz y subordinada, cuya tendencia positiva se espera que continúe.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Matriz y la subordinada no presentan incertidumbres fiscales que le generen una provisión.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

39. Partes relacionadas

De acuerdo con la NIC 24, una parte relacionada es una persona o entidad que está vinculada con la Matriz y la subordinada, 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 Matriz y la subordinada consideran como partes relacionadas, los principales accionistas, miembros Junta Directiva, personal clave de la gerencia, compañías en donde los accionistas o miembros de la Junta Directiva tengan una participación superior al 10%.

La Matriz y la subordinada reconocen los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos causados en cada periodo, 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 2019 y 2018, con partes relacionadas, están incluidas en las siguientes cuentas:

Cuentas por cobrar a partes relacionadas

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Controladora-Cámara de Comercio de Bogotá (1)	\$ 418.540	363.268
Participada-Alpopular Almacén General de Depositos (2)	500.273	311.024
Personal clave de la gerencia	130.752	161.775
Asociada- Patrimonio Autonomo CICB (3)	3.086.669	2.264.342
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A.	-	20.000
Accionistas minoristas	153.690	483.529
Otras partes relacionadas	371.291	2.929.212
	<u>\$ 4.661.215</u>	<u>6.533.150</u>

(1) Para el 2019, está constituido principalmente por la variación en la cuenta por cobrar a la Cámara de Comercio de Bogotá por la participación en las ferias Bogotá Madrid Fusión por \$364.708 y Expoartesanas por \$53.832.

(2) Para el 2019, el incremento corresponde al cambio en la frecuencia de pago de los dividendos de acuerdo con el proyecto de distribución de utilidades decretado en la Asamblea General de Alpopular S.A.

(3) El saldo y la variación corresponden a las retenciones declaradas por \$935.898 que la Matriz en calidad de mandatario del Patrimonio Autónomo del Centro Internacional de Convenciones Bogotá-Ágora actúa como agente de retención en el pago de impuestos de acuerdo con las normas tributarias y a la remuneración por \$2.150.771 como Operador del Centro Internacional de Convenciones tiene la Matriz.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cuentas por pagar a partes relacionadas

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

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Controladora-Cámara de Comercio de Bogotá (1)	\$ 34.746.775	36.254.084
Asociada- Patrimonio Autónomo CICB (2)	10.446.286	5.718.725
Participada-Alpopular Almacén General de Depósitos	25.197	-
Personal clave de la gerencia	460.869	336.402
Junta Directiva	21.347	229
Accionistas minoritarios	126.124	192.051
Otras partes relacionadas	137.214	-
	<u>\$ 45.963.812</u>	<u>42.501.491</u>

- (1) El saldo a 31 de diciembre de 2019 corresponde principalmente a la Matriz por \$33.000.000 por concepto de préstamo de la Cámara de Comercio de Bogotá, que se puede ver en forma detallada en la nota No.20 de Obligaciones Financieras.
- (2) Corresponde principalmente en la Matriz a los resultados del desarrollo de la operación del Centro Internacional del Convenciones Ágora del año 2019 y 2018, los cuales son registrados por la Matriz en calidad de operador del mismo, estos recursos serán entregados a Fiduciaria Bogotá como administrador del Patrimonio Autónomo.

Ingresos y gastos

Cámara de Comercio de Bogotá

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Ingresos		
Alimentos y bebidas	\$ 160.455	139.634
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	10.000	-
Entretenimiento y esparcimiento	4.455.154	2.537.437
	<u>\$ 4.625.609</u>	<u>2.677.071</u>

Gastos de administración

Gastos de personal - capacitacion al personal	\$ 257	2.145
Seguros	6.714	7.243
Gastos legales	5.212	4.483
Diversos	640	-
	<u>\$ 12.823</u>	<u>13.871</u>

Gastos financieros	<u>\$ 1.890.780</u>	<u>407.592</u>
--------------------	---------------------	----------------

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Alpopular Almacén General de Depósitos S.A.

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Inversiones	\$ <u>13.972.736</u>	<u>14.106.244</u>
Ingresos		
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	1.629	1.279
Dividendos y participaciones	<u>2.184.478</u>	<u>1.868.015</u>
	\$ <u>2.186.107</u>	<u>1.869.294</u>

Personal Clave de la gerencia

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Ingresos		
Alimentos y bebidas	250	-
Financieros - intereses préstamos	\$ <u>17.223</u>	<u>13.999</u>
	17.473	13.999
Gastos de administración		
Gastos de personal	\$ 3.661.052	3.637.635
Honorarios	1.064	-
Gastos y viajes	33.568	1.283
Otros	<u>1.267</u>	<u>685</u>
	\$ <u>3.696.951</u>	<u>3.639.603</u>
Gastos de ventas		
Gastos legales	320	-
Gastos de viaje	\$ <u>416</u>	<u>92</u>
	<u>736</u>	<u>92</u>
Gastos Financieros	<u>6.991</u>	<u>-</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Patrimonio Autónomo Centro Internacional CICB

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Inversiones	\$ <u>77.996.801</u>	<u>65.784.906</u>
Ingresos		
Honorarios operación CICB	\$ 1.807.371	970.541
Ingresos método de participación	<u>6.117.889</u>	<u>622.026</u>
	\$ <u>7.925.260</u>	<u>1.592.567</u>

Accionistas Minoritarios (*)

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Ingresos		
Alimentos y bebidas	\$ -	39.599
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	1.218.157	923.149
Entretenimiento y esparcimiento	<u>840.336</u>	<u>5.097.516</u>
	\$ <u>2.058.493</u>	<u>6.060.264</u>
Gastos de administración		
Gastos de personal	\$ -	266.451
Gastos de viaje	<u>10.693</u>	<u>174.652</u>
	\$ <u>10.693</u>	<u>441.103</u>
Gastos de ventas		
Honorarios	\$ -	189.542
Servicios	-	64.139
Gastos de viaje	130.119	432.241
Otros	<u>20.786</u>	<u>4.351</u>
	\$ <u>150.905</u>	<u>690.273</u>

(*) Dentro de los accionistas minoritarios de la Matriz se encuentran algunos empleados.

40. Contingencias

La Matriz registra al 31 de diciembre de 2019 y 2018 contingencias así:

Por procesos de registros de marcas, tales como Agroexpo, Feria internacional del Libro y Medite. Estos procesos se encuentran calificados como posibles.

Por procesos legales y tributarios con la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales por Impuesto sobre la Renta y Complementarios del año gravable 2009. El proceso sobre este particular se encuentra en la categoría de posible.

Finalmente, se encuentran curso veinticuatro procesos laborales que actualmente cursan en los despachos judiciales, mediante los cuales los demandantes pretenden que se declare que el vínculo

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

que existió entre cada uno de ellos y la Matriz se regía por un contrato de trabajo y que, como consecuencia de lo anterior, se ordene a la Matriz el pago de las pretensiones. Los abogados que representan a la Matriz estiman el valor de estos procesos en \$5.582.435, y los catalogan dentro de la categoría probables; para estos procesos se registra provisión a corte del 31 de diciembre de 2019 y 2018 por \$5.582.435 y \$3.348.573, respectivamente.

La subordinada no posee al 31 de diciembre de 2019 y 2018 contingencias.

41. Eventos subsecuentes

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, y como respuesta a la pandemia mundial de la propagación del coronavirus o COVID-19, el Gobierno Nacional de Colombia adoptó una serie de medidas y determinaciones con el objeto de evitar una propagación epidemiológica, por la cual dispuso la prohibición de realizar eventos de más de 500 personas entre los meses de marzo y mayo de 2020, así como, el aislamiento obligatorio de las personas, que implica una restricción a la movilidad de las personas, medidas que inicialmente pueden llegar a generar consecuencias en la actividad económica de la Corporación y por lo tanto, podría afectarse negativamente la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo en el futuro.

A la fecha de este informe, no es posible determinar ni cuantificar el efecto que tales medidas y disposiciones legales adoptadas por el Gobierno, puedan llegar a producir en la Corporación, ya que dependerá de las disposiciones, hechos, situaciones o desarrollos futuros a nivel nacional e internacional, los cuales son inciertos y no se pueden predecir en el momento..

42. Aprobación para presentación de los estados financieros a la Asamblea General de Accionistas

La Junta Directiva en sesión del 30 de enero de 2020 recomendó que la administración presentara a la Asamblea General de Accionistas en la reunión ordinaria del mes de marzo de 2020, los estados financieros consolidados y las notas que los acompañan, con el objeto de que los mismos sean aprobados por dicho órgano, el cual podrá aprobarlos o modificarlos.