

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo  
Años que terminaron el 31 de marzo de 2016 y 2015  
(Expresados en miles de pesos)

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>\$ 12.071</b>	<b>(1.456.256)</b>
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones	1.186.134	1.123.309
Amortizaciones	92.216	61.928
Deterioro (Recuperación) cuentas por cobrar, neto	194.118	(12.512)
Pérdida en retiro de propiedad y equipo	43.286	3.471
Provisión ingresos grado de avance	(1.007.801)	(1.408.985)
Recuperación provisión cuentas por pagar	(7.329)	(10.974)
Pérdida método de participación	47.950	-
	<u>560.645</u>	<u>(1.700.019)</u>
<b>Cambios en partidas operacionales:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	(1.650.416)	(11.323.566)
Aumento en Inventarios	(86.726)	(191.781)
Aumento en otros activos no financieros	(914.895)	(663.244)
Aumento por activo por impuestos, neto	(283.521)	(190.422)
Disminución propiedad planta y equipo	0	59.896.281
Aumento en inversiones	-	(59.896.281)
Disminución en cuentas por pagar	(6.096.526)	(4.109.455)
Disminución pasivo por impuestos, neto	(1.233.436)	(544.261)
Aumento en beneficios a empleados	9.000	9.000
Aumento en otros pasivos financieros	3.148.650	1.873.282
Aumento en otros pasivos no financieros	7.301.631	17.694.558
Disminución subvenciones del gobierno	(588)	-
Pago de impuesto a la renta	165.112	351.444
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>918.930</b>	<b>1.205.536</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Aumento en otros activos financieros corrientes	700.000	480.000
Compra de intangibles	(783.975)	(85.638)
Compra de propiedad y equipo	(2.966.575)	(4.163.103)
<b>EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(3.050.550)</b>	<b>(3.768.741)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Aumento en obligaciones financieras	(509.407)	3.700.000
<b>EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(509.407)</b>	<b>3.700.000</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO</b>	<b>(2.641.027)</b>	<b>1.136.795</b>
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO	10.092.900	6.713.786
<b>SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>\$ 7.451.873</b>	<b>7.850.581</b>

