

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

Al 31 de diciembre de 2018



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

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

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas

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

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

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del revisor fiscal

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

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

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

Opinión

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

Otros asuntos

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



Diego Alejandro Corredor Ortiz
Revisor Fiscal de la Corporación de Ferias y
Exposiciones S.A. Usuario Operador de Zona Franca
T.P. 199078 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

20 de febrero de 2019

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

CERTIFICA:

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

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

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

Cordialmente,



ANDRÉS LÓPEZ VALDERRAMA
Representante Legal

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

CERTIFICAN:

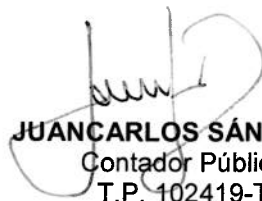
Que los Estados Financieros Consolidados a diciembre 31 de 2018 y 2017, los informes, documentos y afirmaciones contenidas en ellos de conformidad a los reglamentos y la ley, que se presentan a la Asamblea General, en forma previa fueron verificados, revisados y reflejan adecuadamente la situación financiera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

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

Cordialmente,



ANDRÉS LÓPEZ VALDERRAMA
Representante Legal



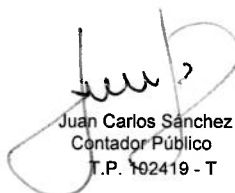
JUANCARLOS SÁNCHEZ
Contador Público
T.P. 102419-T


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

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	\$ 10.987.417	13.440.928
Cuentas por cobrar	9 y 36	28.604.391	18.927.973
Activos por impuestos		310.202	-
Inventarios	10	577.655	1.034.839
Otros activos no financieros	11 y 36	1.112.283	768.348
Total activo corriente		41.591.948	34.172.088
Activo no corriente			
Otros activos financieros	12	15.134.980	13.933.834
Inversiones en asociadas	13	64.933.159	63.998.057
Intangibles	14	16.468.129	13.396.156
Propiedades y equipo	15	497.147.864	460.600.775
Propiedades de inversión	16	233.891.941	146.716.158
Activo por impuesto diferido		268.164	226.256
Total activo no corriente		827.844.237	698.871.236
Total activo		\$ 869.436.185	733.043.324
PASIVO			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	17	16.563.504	8.126.250
Cuentas por pagar	18 y 36	42.153.304	30.089.911
Pasivos por impuestos	19	1.466.075	2.114.055
Ingresos anticipados	20	14.620.819	11.037.497
Total pasivo corriente		74.803.702	51.367.713
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	17	85.351.606	48.963.750
Beneficios a los empleados	22	2.028.167	2.074.888
Otras provisiones	23	3.348.573	2.578.758
Otros pasivos no financieros	21	161.737.822	102.584.077
Pasivo por impuesto diferido		41.865.374	41.077.598
Total pasivo no corriente		294.331.542	197.279.071
Total Pasivo		\$ 369.135.244	248.646.784
PATRIMONIO			
Capital social	24	1.673.920	1.673.920
Prima en colocación de acciones		43.451.721	43.451.721
Reservas	25	98.641.172	87.249.566
Utilidades acumuladas		328.909.463	328.909.463
Otras participaciones en el patrimonio - ORI	26	1.075.700	344.694
Resultado del ejercicio		26.548.965	22.767.176
Total patrimonio		\$ 500.300.941	484.396.540
Total pasivo y patrimonio		\$ 869.436.185	733.043.324

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


Andrés López Valderrama
Representante Legal


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


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

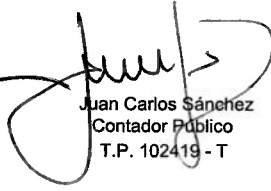
CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA Y SUBORDINADAS
Estados de Resultados y Otro Resultado Integral Consolidado
(Cifras expresadas en miles de pesos)


Por los años terminados el 31 de diciembre de:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingreso de actividades ordinarias	27 y 36	\$ 169.803.200	150.475.721
Gastos de ventas	28 y 36	74.026.504	66.030.838
Gastos de administración	29 y 36	56.320.467	50.365.237
Deterioro cuentas por cobrar		972.750	956.790
Otros ingresos	30	4.055.074	2.502.872
Costos de Ventas		2.907.402	1.942.336
Otros gastos	31	<u>5.107.769</u>	<u>483.620</u>
Utilidad por actividades operacionales		<u>34.523.382</u>	<u>33.199.772</u>
Ingresos financieros	32	1.506.065	1.356.309
Gastos financieros	33	1.960.219	2.030.936
Utilidad (pérdida) en el método de la participación, neto	34	622.026	(683.384)
Utilidad antes de impuestos		<u>34.691.254</u>	<u>31.841.761</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	35	<u>8.142.289</u>	<u>9.074.585</u>
Resultado del ejercicio		<u>26.548.965</u>	<u>22.767.176</u>
Otro resultado integral, ganancias de inversiones en instrumento de patrimonio		<u>731.006</u>	<u>344.694</u>
Resultado del periodo y resultado Integral total		<u>\$ 27.279.971</u>	<u>23.111.870</u>
Ganancia por acción (en pesos)		\$ 158,60	136,01

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


Andrés López Valderrama
Representante Legal


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


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

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

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

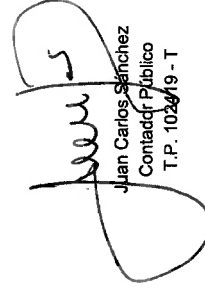
(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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



Andrés López Valderrama
Representante Legal



Juan Carlos Sánchez
Contador Público
T.P. 103419 - T



Diego Alejandro Corredor Ortiz
Revisor Fiscal
Corporación de Ferias y Exposiciones S.A.
Usuario Operador de Zona Franca


T.P. 199078 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 20 de febrero de 2019)

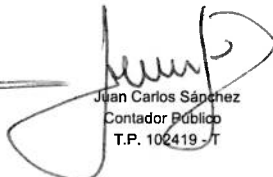
CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A. USUARIO OPERADOR DE ZONA FRANCA Y SUBORDINADAS
Estado de Flujo de Efectivo Consolidado
(Cifras expresadas en miles de pesos)


Por el año que terminó el 31 de diciembre de:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad del ejercicio		\$ 26.548.965	22.767.176
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciaciones	15 y 29	6.596.346	5.744.366
Amortizaciones	14 y 29	2.363.036	3.390.816
Deterioro cuentas por cobrar, neto	9	209.641	650.560
Pérdida en retiro de inventarios	31	-	961
Pérdida en retiro de activos intangibles	31	2.974.139	-
Pérdida en venta y retiro de propiedades y equipo	31	142.577	10.140
Deterioro de propiedad y equipo	31	9.928	-
Recuperación provisión cuentas por pagar	30	(1.064.577)	(446.719)
Provisión para contingencias	31	769.815	180.323
(Utilidad) Pérdida método de la participación	34	(622.026)	683.384
Impuesto a las ganancias	35	8.142.289	9.074.585
		<u>46.070.133</u>	<u>42.055.592</u>
Cambios en partidas operacionales:			
Cuentas por cobrar		(11.784.579)	(169.169)
Inventarios		457.184	(329.656)
Otros activos no financieros		(343.935)	(174.263)
Impuestos, neto		(7.055.071)	(6.579.563)
Cuentas por pagar		18.183.398	6.587.886
Beneficios a empleados		(46.721)	74.888
Ingresos anticipados		3.583.322	(402.778)
Otros pasivos no financieros		59.153.745	85.720.506
Impuestos diferidos		745.868	1.457.899
Intereses pagados	17	(5.086.221)	(2.746.411)
Impuesto a las ganancias pagado		(2.045.400)	(514.022)
		<u>101.831.723</u>	<u>124.980.909</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Inversiones		(783.216)	(1.770.426)
Dividendos recibidos de inversiones en otros activos financieros	30	1.898.520	1.275.291
Compra de intangibles	14	(8.409.148)	(7.388.804)
Propiedades de inversión		(87.175.783)	(119.716.158)
Traslado de propiedades y equipo		82.142.267	-
Compra de propiedades y equipo	15	(125.438.207)	(12.054.006)
		<u>(137.765.567)</u>	<u>(139.654.103)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Obligaciones financieras		44.825.110	39.490.000
Dividendos pagados en efectivo	25	(11.344.777)	(16.959.637)
		<u>33.480.333</u>	<u>22.530.363</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO		(2.453.511)	7.857.169
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO		<u>13.440.928</u>	<u>5.583.759</u>
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		\$ <u>10.987.417</u>	<u>13.440.928</u>

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


 Andrés López Valderrama
 Representante Legal


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


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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

1. Entidad reportante

La Corporación de Ferias y Exposiciones S.A. Usuario Operador de Zona Franca (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 2017 incluyen a la matriz y sus subordinadas. 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 Corferias Inversiones S.A.S.

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, Corferias Inversiones S.A.S y el Patrimonio Autónomo Fiducoldex.

La Corporación de Ferias y Exposiciones S.A. Usuario Operador de Zona Franca fue declarada como Usuario Operador de Zona Franca Permanente Especial mediante Resolución N° 5425 del 20 de junio de 2008. Según Escritura Pública N° 2931 del 25 de julio de 2008 de la Notaría 48 de Bogotá D.C., inscrita el 28 de julio de 2008 bajo número 01231243 del libro IX, la sociedad cambió su nombre de Corporación de Ferias y Exposiciones S.A., por Corporación de Ferias y Exposiciones S. A. Usuario Operador de Zona Franca. Su domicilio principal está en la 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. Adicionalmente, y de acuerdo al contrato de operación del recinto ferial "Puerta de Oro" en Barranquilla, es el encargado de la operación exclusiva, explotación, conservación y mantenimiento de la integridad del área y los bienes muebles e inmuebles que conforman el centro ferial y de convenciones Puerta de Oro.

Corferias Inversiones S.A.S. está ubicada en la ciudad de Bogotá en la carrera 37 N° 24-67 y en Barranquilla en la calle 77B N° 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.

Patrimonio Autónomo Corferias-Fiducoldex, constituido para la adquisición de los predios aledaños al Centro de Convenciones Ágora; está ubicado en la ciudad de Bogotá en la calle 28 No. 13ª 24 Pisos 6 y 7 del Edificio Museo del Parque. La Corporación de Ferias y Exposiciones S.A. Usuario Operador de Zona Franca, es el único fideicomitente con el 100% de la participación.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presenta la información financiera de las Compañías subordinadas que registra la matriz, para los años 2018 y 2017:

Compañía	% Participación	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad
Corferias Inversiones SAS	100%	\$ 10.371.646	8.950.844	1.420.802	1.117
P.A. Fiducoldex	100%	1.568.791	717.044	851.747	154.712

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 y 2483 de 2018. Las NCIF aplicables en 2017 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al primer semestre de 2016.

Este es el primer set de estados financieros consolidados anuales en los cuales la NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes y la NIIF 9 (en su versión completa de julio de 2014) Instrumentos financieros han sido aplicados. Los cambios a las políticas contables significativas relacionadas están descritos en la nota 3. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

(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:

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

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

El desempeño de la matriz y las subordinadas 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.

(Continúa)

(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.

La información sobre juicios críticos 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 9 - La estimación de deterioro de las cuentas por cobrar
- Notas 4, literal f y 16 - Clasificación de las propiedades de inversión
- Notas 4, literal g, y 23 - La estimación de provisiones

3. Cambios en políticas contables significativas

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

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

NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes

La NIIF 15 establece un marco integral para determinar cuánto y cuándo se reconocen los ingresos. Reemplazó a la NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias, NIC 11 Contratos de construcción e interpretaciones relacionadas. Bajo la NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control de los bienes o servicios. La determinación del momento de la transferencia de control, en un punto en el tiempo o durante el tiempo, requiere juicio. La matriz y su subordinada Corferias Inversiones S.A.S. evaluaron de manera categorizada los contratos de prestación de servicios, analizando los requisitos que establece la norma citada. El análisis está basado en la determinación de la transferencia en el control de la prestación del servicio. Considerando las operaciones y transacciones que ejecuta las Entidades, se evidenció que el reconocimiento de los ingresos cumple con los criterios establecidos en la NIIF 15, sin generar ningún impacto significativo con su aplicación. De acuerdo con lo anteriormente mencionado, con la aplicación de la NIIF 15 utilizando el método de efecto acumulativo, con el efecto de la aplicación inicial de esta norma reconocida en la fecha de aplicación inicial (es decir el 1 de enero de 2018), en consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido re-expresada y continúa siendo reportada conforme a la NIC 18 e interpretaciones relacionadas.

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La NIIF 15, no tuvo un impacto en las políticas contables. Para obtener información adicional sobre las políticas contables relacionadas con el reconocimiento de ingresos, consulte la Nota 4, literal i.

NIIF 9 Instrumentos financieros

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

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

La NIIF 9, no tuvo un impacto en las políticas contables. Para obtener información adicional sobre las políticas contables relacionadas con el reconocimiento instrumentos financieros, consulte la Nota 4, literal e.

4. Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente 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) Subordinadas**

Se consideran subordinadas aquellas sobre las 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. y del Patrimonio Autónomo Corferias-Fiducoldex sobre las cuales 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:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Combinan partidas similares de activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo de la matriz con los de sus subordinadas.
- 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 intra-grupo relacionado con transacciones entre las entidades del grupo.

La matriz y sus subordinadas, establecieron las mismas políticas contables, en el reconocimiento y medición para las transacciones de la misma clase y naturaleza.

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

(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 establecida 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.

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

(Continúa)

(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 reporte son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son medidos al valor razonable, son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable.

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

(e) Instrumentos financieros**(i) Activos financieros*****Reconocimiento, medición inicial, medición posterior y clasificación***

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

Los activos financieros se clasifican de forma posterior al valor razonable o al costo amortizado 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, 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo de la matriz y las subordinadas, 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

Cuentas por cobrar

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

Deterioro de cuentas por cobrar a clientes

A partir del 1° de enero de 2018 entró en vigencia la aplicación de la NIIF 9 (en su versión completa de julio de 2014) - Instrumentos Financieros, dicha norma establece cambios en la medición del deterioro de cuentas por cobrar. La aplicación de los cambios normativos se ha realizado de manera prospectiva, motivo por el cual no se realizó re-expresión de información financiera del año 2017.

La matriz y sus subordinadas analizarán 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 sus subordinadas 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 SMLV: 70%
		Menores a 4 SMLV: 90%
Más de 365 días	100%	

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Activos financieros a costo amortizado

Un activo financiero se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo y neto de pérdida por deterioro. La matriz y las subordinadas poseen 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.

Otros Activos Financieros

- **Al valor razonable con efecto en otros resultados integrales:** El reconocimiento del deterioro y la reversión de las mismas, se registran y reversan en el otro resultado integral. La Matriz posee inversiones medidas al valor razonable con efecto en otros resultados integrales en las entidades: Alpopular Almacén General de Deposito S.A. y La Previsora S.A. Compañía de Seguros.
- **Al costo menos el deterioro de valor:** El reconocimiento del deterioro y la reversión de las mismas, 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 a lo permitido en la NIIF 9, en su párrafo B5 4.14 que establece que todas las inversiones en instrumentos de patrimonio deben medirse al valor razonable; sin embargo, en circunstancias concretas, el costo puede ser una estimación adecuada del valor razonable. Ese puede ser el caso si la información disponible reciente es insuficiente para medir dicho valor razonable y en consecuencia el costo representa la mejor estimación del valor razonable.

- **Al valor razonable con cambios en resultado:** La medición de las inversiones que cotizan en Bolsa, se basa en el precio de cotización de la acción a la fecha de corte. La 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.

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se ha transferido el control del mismo.

Pasivos financieros***Medición inicial y posterior de pasivos financieros***

Los pasivos financieros de la matriz y las subordinadas, 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 sus subordinadas para obtener el financiamiento de proyectos. Los pasivos financieros por concepto de obligaciones financieras se reconocerán cuando se recibe el préstamo.

Cuentas por pagar

La Matiz y sus Subordinadas 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. Estas son reconocidas inicialmente por el valor de la transacción que se asemeja a su valor razonable.

Ingresos anticipados

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente por el valor de la transacción que se asemeja a su valor razonable. Estos son originados en la matriz y las subordinadas por dinero recibido de forma anticipada por parte de los clientes para la participación en ferias. Así mismo, están conformados por anticipos de aliados para la realización de proyectos de la matriz.

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 las subordinadas son aquellos de los cuales se esperan recibir un servicio en lugar de un instrumento financiero o un instrumento de patrimonio. La matriz y las subordinadas clasifican como activos no financieros los inventarios, otros activos no financieros, intangibles, propiedad y equipo y propiedades de inversión.

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

Se entenderá como propiedades y equipo para la matriz y sus subordinadas, 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 la Entidad:

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

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 Entidad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable.

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

- El precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables menos los descuentos comerciales y las rebajas.
- 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 las subordinadas 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 las subordinadas 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, el cual es calculado sólo para bienes inmuebles. El valor residual de las construcciones y edificaciones es del 10% del valor del costo.

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

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

- Bienes inmuebles:

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

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

- Bienes muebles:

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

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

La matriz y las subordinadas 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 las subordinadas 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 la subordinada Corferias Inversiones SAS aquellos activos no monetarios sin apariencia física y susceptibles de ser identificados individualmente, ya porque sean separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. En la medición inicial, los activos intangibles son reconocidos al costo.

Un activo intangible es objeto de reconocimiento cuando:

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

Adicionalmente, cuando cumple las siguientes características:

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

Adquisición

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

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

Medición posterior de los activos intangibles

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

Bajas

Un activo intangible se dará de baja en cuentas:

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

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

Deterioro del valor

A cada fecha de reporte, 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 la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se miden inicialmente y de forma posterior al valor razonable, con cambios en resultados.

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

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

Inventarios

Los inventarios de la matriz y la subordinada Corferias Inversiones SAS, son medidos inicial y posteriormente al costo puesto que son elementos de alta rotación y hacen parte del producto terminado de los puntos de venta como materias primas, desechables, empaques, materiales, repuestos, accesorios y dotación.

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La matriz y la subordinada Corferias Inversiones SAS poseen como inventarios los elementos de decoración y señalización, eléctricos, plomería, construcción, papelería y los elementos de la unidad de alimentos y bebidas.

(g) Pasivos no financieros

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

Beneficios a empleados**Planes de beneficios definidos**

La obligación por pensiones de jubilación representa el valor actual de todas las erogaciones futuras que la matriz deberá cancelar a aquellos empleados que cumplan ciertos requisitos de ley en cuanto a edad, tiempo de servicio y otros. El valor actual del pasivo a cargo de la 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 la subordinada Corferias Inversiones SAS 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la matriz y sus subordinadas tienen una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, para la cual es probable que la matriz y sus subordinadas 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.
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.

Otros pasivos no financieros

La matriz y su subordinada Corferias Inversiones SAS presentan otros pasivos no financieros por la facturación emitida de forma anticipada a los clientes. Estos son registrados por la matriz y sus subordinadas al valor de la partida recibida.

(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 inversiones inmobiliarias, dado que el objeto social principal se desarrolla a través éstas.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La matriz y las subordinadas 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 la subordinada Corferias Inversiones SAS 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. Estos servicios son ofrecidos por la matriz.

En la subordinada, se registran ingresos originados por el servicio de arrendamiento de espacios para parqueaderos.

- **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.
- **Alimentos y Bebidas:** Como parte de las iniciativas para avanzar en la entrega de servicios de valor agregado y ampliar la oferta de soluciones de alimentos y bebidas para el público en general a las ferias, se conceptualizó, desarrolló e implementó la operación de alimentos y bebidas.
- **Administración Parqueaderos:** el ingreso por servicio de parqueaderos es reconocido en el momento que se suministra el servicio.

(j) Gastos

La matriz y las subordinadas 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 costos financieros

Los ingresos financieros y costos financieros de la matriz y las subordinadas 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;

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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.

(I) Impuesto a las ganancias

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

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

La 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 Corferias Inversiones S.A.S. 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.

(Continúa)

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:

- 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 sus subordinadas que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, cuyos resultados de operación son revisados regularmente por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la matriz y sus subordinadas, 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:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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 Corferias, máxima autoridad en la toma de decisiones.

5. Normas emitidas no efectivas

Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2019

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

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 16 – Arrendamientos	Reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos	La NIIF 16 de Arrendamientos establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. EL objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.
NIC 40 – Propiedades de inversión	Transferencias de propiedades de inversión	Modifica el párrafo 57 de forma que se refleje el principio de que un cambio de uso implicaría (a) una evaluación de si una propiedad cumple, o ha dejado de cumplir, la definición de propiedad de inversión; y (b) contar con evidencia que apoye que ha ocurrido ese cambio de uso. Mediante la aplicación de este principio una entidad

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
		transferirá propiedades en construcción o desarrollo a, o desde, propiedades de inversión cuando, y solo cuando, exista un cambio de uso de esta propiedad apoyado por evidencia.
Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014 – 2016	Modificaciones a la NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Aclaración del alcance de la norma.
	Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	Las modificaciones aclaran que las empresas contabilizan los intereses a largo plazo en una asociada o empresa conjunta, a la que no se aplica el método de participación, utilizando la NIIF 9. El IASB también dio a conocer un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses a largo plazo en una empresa asociada o conjunta.
Mejoras al ciclo 2015-2017	Modificación a la NIC 12 – Impuesto a las Ganancias	Consecuencias en el impuesto a las ganancias de los pagos por instrumentos financieros clasificados como patrimonio.
	Modificación a la NIC 23 - Costos por préstamos	Costos por préstamos susceptibles de capitalización.
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada	Subsana la falta de claridad que había sobre la fecha y el tipo de cambio que debe utilizarse para la conversión de transacciones en moneda extranjera en las que se efectúa un pago o un cobro anticipado.

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

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

NIIF 16 – Arrendamientos

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

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

(Continúa)

de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento.

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

La matriz y sus subordinadas se encuentran realizando la evaluación detallada del posible impacto sobre sus estados financieros. El impacto real de la aplicación de la NIIF 16 sobre los estados financieros del período de aplicación inicial dependerá de las condiciones económicas futuras. Al 31 de diciembre de 2018, el posible impacto implicará el reconocimiento de nuevos activos y pasivos por los arrendamientos operativos, sin embargo, considera la matriz que siendo el arrendador de algunas instalaciones que se encuentran dentro del Recinto Ferial, comprendiendo los locales ubicados en la Plazoleta de Comidas y Borde Activo, entre otros y por su parte la subordinada Conferias Inversiones S.A.S. por los derechos de uso obtenidos de instalaciones dentro de las que se encuentran los parqueaderos, la Gran Carpa Américas y el Recinto Puerta de Oro en la Ciudad de Barranquilla, sin embargo no se espera que exista un impacto significativo en el registro de las operaciones de las Entidades.

NIC 40 – Propiedades de inversión

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

La matriz reconoce desde la medición inicial las propiedades de inversión como activos cuando, y sólo cuando: sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable. Así mismo, la matriz realizará evaluaciones periódicas, detalladas de los elementos de propiedad y equipo, y propiedades de inversión, con el fin de determinar si existen factores que impliquen modificaciones en el uso de los bienes sujetos a estas condiciones.

6. Determinación de los valores razonables

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios de mercados cotizados al cierre de la negociación en la fecha de cierre del ejercicio.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración; la 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 dividendos descontados.

Jerarquía del valor razonable

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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 y pasivos financieros (por clase) medidos al valor razonable a 31 de diciembre de 2018 y 2017 sobre bases recurrentes:

31 de diciembre de 2018

Tipo de activo/ pasivo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Técnicas de evaluación de nivel 2 y 3	Principales datos de entrada
Otros activos financieros- Acciones Acerías Paz del Río	\$16	-	-	-	Mercado/precio de la acción.
Otros activos financieros (Alpopular y La Previsora)	-	\$14.490.376	-	Modelo de dividendos descontados por el modelo de Gordon.	Dividendos pagados, EMBI Colombia, Beta y Devaluación.
Propiedades de inversión	-	\$233.891.941	-	Comparación de mercado	Avalúo técnico.
Fondo de Capital Privado Inmobiliario	-	\$470.140	-	Valoración de los subyacentes del Fondo	Valor de la unidad del Fondo suministrado por la Sociedad Administradora

31 de diciembre de 2017

Tipo de activo/ pasivo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Técnicas de evaluación de nivel 2 y 3	Principales datos de entrada
Otros activos financieros- Acciones Acerías Paz del Río	\$17	-	-	-	Mercado/precio de la acción.
Otros activos financieros (Alpopular y La Previsora).	-	\$13.759.369	-	Modelo de dividendos descontados por el modelo de Gordon.	Dividendos pagados, EMBI Colombia, Beta y Devaluación.
Propiedades de inversión.	-	\$233.891.941	-	Comparación de mercado	Avalúo técnico.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

	<u>31 de diciembre de 2018</u>		<u>31 de diciembre de 2017</u>	
	Valor en libros (*)	Valor razonable (*)	Valor en libros (*)	Valor razonable (*)
Efectivo y equivalentes al efectivo (1)	\$ 10.987.417	10.987.417	13.440.928	13.440.928
Cuentas por cobrar (1)	28.604.391	28.604.391	18.927.973	18.927.973
Otros activos financieros (1)	174.448	174.448	174.448	174.448
Inventarios (4)	577.655	577.655	1.034.839	1.034.839
Pasivos financieros (2)	149.183.705	149.183.705	90.304.431	90.304.431
Propiedades y equipo (3)	496.835.539	496.835.539	460.600.775	460.600.775
Intangibles (5)	16.468.129	16.468.129	13.396.156	13.396.156

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

- (1) El valor razonable de los activos financieros no medidos a valor razonable se determina con base en el importe al que el instrumento podría ser intercambiado en una transacción entre partes interesadas, distinta a una venta forzada o por liquidación. Los valores razonables representan el costo de la transacción y los intereses cuando correspondan se liquidan usando el método de interés efectivo. No se evidencian pérdidas por deterioro.
- (2) Los pasivos financieros registran importes causados y pendientes de pago generados por la operación, 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 2017 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.

(Continúa)

7. Administración y gestión del riesgos

La matriz y las subordinadas están expuestas a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

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

(i) Marco de administración de riesgo**Marco de Administración de Riesgo (Información no auditada)**

La matriz y las subordinadas 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 las subordinadas si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina, principalmente, del efectivo y equivalentes al efectivo, de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la matriz y las subordinadas.

La siguiente es la mayor exposición al riesgo de crédito:

	Nota	2018	2017
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	\$ 10.987.417	13.440.928
Cuentas por cobrar	9	28.604.391	18.927.973
Otros activos financieros	12	15.134.980	13.933.834

Los riesgos de crédito identificados en la matriz y las subordinadas son:

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La exposición al riesgo de crédito 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 9.

Otros activos financieros

La matriz y las subordinadas 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 12.

(iii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que puedan tener la matriz y las subordinadas 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 las subordinadas, 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 las subordinadas 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 las subordinadas 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. Un mayor detalle de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros se detalla en la nota 17.

(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 las subordinadas o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

La matriz y las subordinadas 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 las subordinadas 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 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los préstamos bancarios de la matriz y las subordinadas han sido tomados en la moneda funcional (peso colombiano COP) con un plazo de 5 años y los intereses de los mismos pactados a tasas indexadas sujetas al comportamiento del mercado (DTF, IBR).

(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	2018	2017
Activos financieros sujetos a riesgo de tasa de interés	3.980.326	8.253.168
Pasivos financieros sujetos a riesgo de tasa de interés	101.448.273	57.090.000

Análisis de la sensibilidad para los instrumentos a tasa fija

Al cierre de diciembre de 2018 y 2017, la matriz y las subordinadas 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 las subordinadas 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 2018 se encontraban en 4.54% y 4.24%, y para el cierre del 2017, al 5.28% y 4.68%, respectivamente, afectan directamente los préstamos bancarios que se utilizan para capital de trabajo y desarrollo de los proyectos constructivos.

SEGMENTOS DE OPERACIÓN

La siguiente es la información relacionada con los activos, pasivo y resultados por el segmento de operación identificado por la Corporación para los años que terminaron al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
Activo	\$ 869.436.185	733.043.324
Efectivo y equivalentes al efectivo	10.987.417	13.440.928
Cuentas por cobrar	28.604.391	18.927.973
Activos por impuestos	310.202	-
Inventarios	577.655	1.034.839
Otros activos no financieros	1.112.283	768.348
Otros activos financieros	15.134.980	13.933.834
Inversiones en asociadas	64.933.159	63.998.057
Intangibles	16.468.129	13.396.156
Propiedades y equipo	497.147.864	460.600.775
Propiedades de inversión	233.891.941	146.716.158
Activo por impuesto diferido	268.164	226.256
Obligaciones financieras	101.915.110	57.090.000

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Pasivo	\$ 369.1365.244	248.646.784
Cuentas por pagar	42.153.304	30.089.911
Pasivos por impuestos	1.466.075	2.114.055
Ingresos anticipados	14.620.819	11.037.497
Beneficios a los empleados	2.028.167	2.074.888
Otras provisiones	3.348.573	2.578.758
Otros pasivos no financieros	161.737.822	102.584.077
Pasivo por impuesto diferido	41.865.374	41.077.598
Patrimonio	\$ 500.300.941	484.396.540
Ingresos por actividades ordinarias	\$ 169.803.200	150.475.721
Actividades de entretenimiento y esparcimiento	137.908.634	127.996.312
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	18.498.182	12.104.174
Alimentos y bebidas	10.352.238	7.062.431
Administración de parqueaderos	3.534.722	3.312.804
Gastos de ventas	74.026.504	66.030.838
Gastos de administración	57.293.217	51.322.027
Otros ingresos	4.055.074	2.502.872
Costos de ventas	2.907.402	1.942.336
Otros gastos	5.107.769	483.620
Utilidad por actividades de operación	34.523.382	33.199.772
Ingresos financieros	1.506.065	1.356.309
Gastos financieros	1.960.219	2.030.936
Utilidad (pérdida) por método de participación	622.026	(683.384)
Utilidad antes de impuestos	34.691.254	31.841.761
Gasto por impuesto a las ganancias	8.142.289	9.074.585
Resultado del ejercicio	26.548.965	22.767.176
Otro resultado integral, ganancias de inversiones en instrumento de patrimonio	731.006	344.694
Resultado del periodo y resultado integral total	\$ 27.279.971	23.111.870

8. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	\$ 19.247	42.704
Cuentas corrientes	449.808	578.601
Cuentas de ahorro (1)	6.538.036	4.566.455
Fondos	13.086	-
Fondos de Inversión Colectiva (1)	3.967.240	8.253.168
	<u>\$ 10.987.417</u>	<u>13.440.928</u>

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

- (1) Las cuentas de ahorro presentaron un incremento por pagos recibidos de los clientes en la participación en las diferentes ferias y eventos durante el segundo semestre de 2018.
- (2) La variación se originó en la utilización de dineros del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 las subordinadas mantienen fondos en efectivo en bancos, derechos fiduciarios y otras entidades financieras por sus montos brutos:

Emisor	2018			2017	
	Nominal	Calificación crediticia	Nominal	Calificación crediticia	
Banco AV Villas SA	\$ 1.442	AAA	116.358	AAA	
Banco de Occidente SA	245.638	AAA	11.251	AAA	
Bancolombia SA	431.611	AAA	474.781	AAA	
Banco Itaú Corpbanca Colombia SA	6.788	AA+	6.895	AAA	
Banco Popular SA	1.232.951	AAA	1.656.625	AAA	
Banco Davivienda SA	4.336.262	AAA	2.879.145	AAA	
Banco Sudameris	733.152	AA+	-	AA+	
Cartera Colectiva Abierta Superior	3.967.240	AAA	268.700	AAA	
Cartera Colectiva Abierta Interés	-	AAA	980.195	AAA	
Casa de Bolsa Liquidez Fondo Abierto	11.596	AAA	12.413	AAA	
Cartera Colectiva Abierta Rentar	1.490	AAA	792.238	AAA	
Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex	-	AAA	6.199.623	AAA	
	\$ <u>10.968.170</u>		<u>13.398.224</u>		

9. Cuentas por cobrar

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

	2018	2017
Clientes (1)	\$ 19.842.962	11.158.343
Deudores varios (2)	8.522.871	7.613.998
Cuentas por cobrar a trabajadores (3)	450.478	621.901
Deudas de difícil cobro	2.213.233	1.749.243
	<u>31.029.544</u>	<u>21.143.485</u>
Menos Deterioro (4)	<u>(2.425.153)</u>	<u>(2.215.512)</u>
	\$ <u>28.604.391</u>	<u>18.927.973</u>

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

(2) Para el 2018, el saldo corresponde principalmente a la cuenta por cobrar en la matriz al Operador Hotelero Pactia Corferias S.A.S. por \$2.387.043 y al Patrimonio Autónomo CICB, administrado por Fiduciaria Bogotá por \$1.109.398. Así como los ingresos por facturar y los ingresos generados por el grado de avance de los gastos asociados a ferias ejecutadas en el año siguiente.

(3) Corresponde a los préstamos a trabajadores por conceptos principalmente compra de vivienda y vehículo, a los cuales se calcula la tasa de colocación vigente en el mercado al momento del desembolso.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (4) Las cuentas por cobrar a largo plazo están totalmente deterioradas. La antigüedad de las cuentas por cobrar deterioradas, al final del período sobre el que se informa es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
91 a 150 días	\$ 117.314	178.749
151 a 365 días	94.606	287.520
Más de 365 días	<u>2.213.233</u>	<u>1.749.243</u>
	<u>\$ 2.425.153</u>	<u>2.215.512</u>

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

	Deterioro
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 1.564.952
Deterioro cuentas por cobrar	956.790
Recuperaciones	(306.230)
Montos castigados	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>2.215.512</u>
Deterioro cuentas por cobrar	972.750
Recuperaciones	(763.109)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 2.425.153</u>

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

10. Inventarios

El siguiente es el detalle de inventarios:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materias Primas	\$ 51.290	42.577
Mercancías no fabricadas por la empresa	43.620	38.357
Materiales, Repuestos y Accesorios (1)	387.895	896.068
Envases y Empaques	<u>94.850</u>	<u>57.837</u>
	<u>\$ 577.655</u>	<u>1.034.839</u>

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

- (1) Para 2018 hubo disminución de los elementos de decoración y señalización, elementos de construcción, elementos de aseo y licores en Corferias S.A. y en la subordinada Corferias Inversiones SAS, el saldo corresponde a los elementos de aseo y cafetería y elementos de dotación.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

11. Otros activos no financieros

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses por préstamos a empleados.	151.087	277.478
Gastos pagados por anticipado (1)	961.196	490.870
	<u>\$ 1.112.283</u>	<u>768.348</u>

- (1) Este rubro corresponde a los seguros adquiridos por la matriz y la subordinada Corferias Inversiones SAS, tales como seguro de vida, seguro de cumplimiento, seguro de daños materiales y seguro de responsabilidad civil, vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017; y el valor girado por la matriz como anticipo para la adquisición de los predios aledaños al Centro Internacional de Convenciones Ágora por valor de \$706.393.

12. Otros activos financieros

El siguiente es el detalle de los otros activos financieros:

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

13. Inversiones en asociadas

El siguiente es el detalle de las inversiones en asociadas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversiones en asociadas (1)	\$ <u>64.933.159</u>	<u>63.998.057</u>

(1) Corresponde en la matriz a la inversión en el Patrimonio Autónomo Centro Internacional de Convenciones de Bogotá - CICB, el cual fue constituido para la administración de los recursos entregados por la Cámara de Comercio de Bogotá, el Fondo Nacional del Turismo - FONTUR y Corferias, para el desarrollo del Centro Internacional de Convenciones de Bogotá - ÁGORA.

La utilidad o pérdida de la anterior inversión se reconoce en los estados financieros de la matriz aplicando el método de la participación.

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

2018

Entidad	% participación	Domicilio	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad neta
Patrimonio Autónomo Centro Internacional CICB	17,77%	Calle 67 7 – 37, Bogotá, Colombia	376.278.435	10.902.076	8.534.490	3.297.662	5.236.828

2017

Entidad	% participación	Domicilio	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad neta
Patrimonio Autónomo Centro Internacional CICB	19%	Calle 67 7 – 37, Bogotá, Colombia	348.542.338	17.153.644	6.380.428	9.888.196	(3.507.768)

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

14. Intangibles

El siguiente es el detalle de los intangibles:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Marcas comerciales adquiridas (1)	\$ 15.483.592	12.769.723
Licencias-software (2)	4.139.912	3.221.062
Amortización acumulada	<u>(3.155.375)</u>	<u>(2.594.629)</u>
	<u>\$ 16.468.129</u>	<u>13.396.156</u>

- (1) Comprende la adquisición por la matriz de marcas en 2018 como Expoagrofuturo y Gran Salón Inmobiliario.
- (2) Durante el año 2018, la matriz y la subordinada Corferias Inversiones SAS efectúan inversión en programas de computador y licencias, en función de administrar cámaras de seguridad, optimizar las herramientas colaborativas y renovar el licenciamiento de servidores físicos y Cloud Services.

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

Intangibles	Saldo a 31/12/2017	Compras	Deterioro	Amortización Del Periodo	Saldo a 31/12/2018
Licencias-software	3.221.062	2.421.853	-	(1.503.002)	4.139.913
Marcas comerciales adquiridas	10.175.094	5.987.295	(2.974.139)	(860.034)	12.328.216
Total Intangibles	13.396.156	8.409.148	(2.974.139)	(2.363.036)	16.468.129

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

Intangibles	Saldo a 31/12/2016	Compras	Amortización Del Periodo	Saldo a 31/12/2017
Licencias-software	1.953.612	2.365.070	(1.097.620)	3.221.062
Marcas comerciales adquiridas	7.444.557	5.023.733	(2.293.196)	10.175.094
Total Intangibles	9.394.512	7.388.803	(3.390.816)	13.396.156

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

Durante el año 2018 se originó el deterioro 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 Corferias Inversiones SAS a 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

15. Propiedades y equipo

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

	2018	2017
Terrenos	\$ 234.003.546	234.003.546
Mejoras en propiedades ajenas (1)	312.866	144.822
Construcciones en curso (2)	72.602.486	52.072.639
Construcciones y edificaciones	183.516.839	168.354.484
Maquinaria y equipo	12.234.570	11.482.021
Equipo de oficina	9.563.103	6.826.146
Equipo de computación y comunicación	10.077.516	6.301.753
Flota y equipo de transporte	265.804	265.804
Depreciación acumulada	(25.418.938)	(18.850.440)
Deterioro	(9.928)	-
	\$ 497.147.864	460.600.775

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

- (1) Corresponde a las mejoras realizadas por la subordinada Corferias Inversiones S.A.S. a las oficinas del recinto ferial de Puerta de Oro respondiendo a los acuerdos según contrato de alianza estratégica para la operación.
- (2) Corresponde en la matriz a la ejecución de los proyectos Borde Activo y oficinas Corferias.

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

Propiedades y equipos	Saldo a 31/12/2017	Compras	Bajas	Depreciación del periodo	Traslados	Pérdidas por Deterioro	Saldo a 31/12/2018
Terrenos	234.003.546	-	-	-	-	-	234.003.546
Mejoras en propiedades ajenas	144.822	168.044	-	(541)	-	-	312.325
Construcciones en curso	52.072.639	117.937.134	-	-	(97.407.287)	-	72.602.486
Construcciones y edificaciones	157.702.944	51.497	(131.492)	(2.802.432)	15.265.019	-	170.397.862
Equipo de computación y comunicación	3.777.177	3.772.267	(544)	(1.556.072)	-	-	5.992.828
Equipo de oficina	4.593.392	2.746.340	(2.112)	(983.250)	-	(9.928)	6.344.442
Maquinaria y equipo	8.187.531	762.925	(8.429)	(1.217.281)	-	-	7.724.746
Flota y equipo de transporte	118.724	-	-	(36.770)	-	-	81.954
Total propiedades y equipo	460.600.775	125.438.207	(142.577)	(6.596.346)	(82.142.267)	(9.928)	497.147.864

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Propiedades y equipo	Saldo a 31/12/2016	Compras	Bajas	Traslados	Depreciación del periodo	Saldo a 31/12/2017
Terrenos	\$ 234.003.546	-	-	-	-	234.003.546
Mejoras en propiedades ajenas	-	144.822	-	-	-	144.822
Construcciones en curso	44.757.334	7.315.305	-	-	-	52.072.639
Construcciones y edificaciones	160.436.183	102.847	-	-	(2.836.086)	157.702.944
Maquinaria y equipo	7.634.000	1.672.277	(587)	-	(1.117.332)	8.188.358
Equipo de oficina	4.587.101	844.241	(9.541)	-	(822.112)	4.599.689
Equipo de computación y comunicación	2.727.617	1.974.514	(12)	-	(932.066)	3.770.053
Flota y equipo de transporte	155.494	-	-	-	(36.770)	118.724
Total propiedades y equipo	454.301.275	12.054.006	(10.140)	-	(5.744.366)	460.600.775

La depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es \$25.418.397 y \$18.850.440 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 este tipo de activos a 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

16. Propiedades de inversión

El siguiente es el detalle de las propiedades de inversión:

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

17. Obligaciones financieras

El siguiente es el detalle de las obligaciones financieras:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones financieras de corto plazo	\$ 16.563.504	8.126.250
Obligaciones financieras de largo plazo	85.351.606	48.963.750
	\$ 101.915.110	57.090.000

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

A continuación, se detallan los términos contractuales de las obligaciones financieras para el año:

2018

Entidad	Fecha Inicial	Fecha de vencimiento	Valor inicial	Tasa de interés	Capital abonado	Intereses pagados	Porción corriente	Porción no corriente	Saldo final	Interes por pagar
Banco Popular S.A.	21/01/2014	21/01/2019	\$ 6.000.000	DTF + 2,50%	\$ 5.700.000	\$ 60.584	\$ 300.000	\$ -	\$ 300.000	\$ 1.719
Banco Popular S.A.	30/01/2015	30/01/2020	2.000.000	DTF + 2,50%	1.500.000	50.938	400.000	100.000	\$ 500.000	2.878
Banco Popular S.A.	02/05/2017	2/05/2022	2.000.000	IBR + 3,50%	700.000	113.644	400.000	900.000	\$ 1.300.000	8.195
Banco Popular S.A.	7/02/2017	7/02/2022	1.400.000	IBR + 3,40%	490.000	79.466	280.000	630.000	\$ 910.000	5.733
Banco Popular S.A.	27/10/2017	27/10/2024	12.630.000	IBR + 3,05%	-	1.082.409	2.105.000	10.525.000	\$ 12.630.000	75.843
Banco Popular S.A.	18/01/2017	18/01/2019	3.500.000	IBR + 2,00%	-	97.224	3.500.000	-	\$ 3.500.000	17.938
Banco Popular S.A.	26/07/2018	26/07/2024	5.000.000	IBR + 3,60%	-	165.417	416.667	4.583.333	\$ 5.000.000	32.317
Banco AV Villas	14/11/2017	14/11/2024	11.000.000	IBR + 2,70%	-	868.791	1.833.333	9.166.667	\$ 11.000.000	62.487
Banco AV Villas	20/12/2017	20/12/2024	6.000.000	IBR + 2,60%	-	405.550	750.000	5.250.000	\$ 6.000.000	11.176
Banco AV Villas	27/12/2017	27/12/2024	1.000.000	IBR + 2,60%	-	68.044	125.000	875.000	\$ 1.000.000	931
Cámara de com. de Bogota	01/02/2018	01/02/2025	20.000.000	IBR 90 DN +1,30%	-	994.333	3.333.333	16.666.667	\$ 20.000.000	90.550
Cámara de com. de Bogota	01/02/2018	01/02/2025	16.000.000	IBR 90 DN +1,30%	-	723.013	1.333.333	14.666.667	\$ 16.000.000	72.572
Banco Davivienda SA	25/05/2018	25/05/2026	3.600.000	DTF + 1,85%	-	130.015	300.000	3.300.000	\$ 3.600.000	18.300
Banco de Bogota	26/11/2018	26/11/2031	1.744.433	IBR T.V. E.A + 4,40	-	14.157	-	1.744.433	\$ 1.744.433	14.157
Banco de Bogota	23/11/2018	23/11/2031	6.866.448	IBR E.A + 4,40 T.V.	-	27.827	-	6.866.448	\$ 6.866.448	27.827
Banco AV Villas	13/11/2018	13/12/2031	1.356.821	IBR T.V. E.A + 4,40	-	1.295	-	1.356.821	\$ 1.356.821	1.295
Banco AV Villas	12/12/2018	12/12/2031	5.340.571	IBR T.V. E.A + 4,40	-	22.919	-	5.340.570	\$ 5.340.570	22.920
Banco Popular S.A.	14/07/2017	14/07/2022	600.000	IBR + 3,5% T.V.	150.000	38.639	120.000	330.000	\$ 450.000	-
Banco Popular S.A.	25/06/2018	25/06/2023	500.000	IBR+3.50% S.V.	50.000	19.368	200.000	250.000	\$ 450.000	-
Banco Davivienda SA	13/07/2018	13/07/2023	3.000.000	IBR+3.50% M.V.	-	106.894	600.000	2.400.000	\$ 3.000.000	-
Banco Davivienda SA	14/08/2018	14/08/2023	500.000	DTF+3,65% E.A	-	14.542	100.000	400.000	\$ 500.000	-
						5.085.068	16.096.666	85.351.606	101.448.272	466.838

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2017

Entidad	Fecha inicial	Fecha de vencimiento	Valor inicial	Tasa de interés	Capital abonado	Intereses pagados	Porción corriente	Porción no corriente	Saldo final
Banco Popular S.A.	21/01/2014	21/01/2019	\$ 6.000.000	DTF + 2,50%	\$ 4.500.000	\$ 1.111.449	\$ 1.200.000	\$ 300.000	\$ 1.500.000
Banco Popular S.A.	30/01/2015	30/01/2020	\$ 2.000.000	DTF + 2,50%	1.100.000	320.782	400.000	500.000	900.000
Banco Popular S.A.	02/05/2017	2/05/2022	\$ 2.000.000	IBR + 3,50%	300.000	155.311	400.000	1.300.000	1.700.000
Banco Popular S.A.	7/02/2017	7/02/2022	\$ 1.400.000	IBR + 3,40%	210.000	108.149	280.000	910.000	1.190.000
Banco Popular S.A.	2/05/2017	2/05/2022	\$ 2.000.000	IBR + 3,50%	200.000	112.469	400.000	1.400.000	1.800.000
Banco Popular S.A.	29/06/2017	29/06/2022	\$ 1.500.000	IBR + 3,50%	75.000	64.069	300.000	1.125.000	1.425.000
Banco Popular S.A.	27/10/2017	27/10/2024	\$ 12.630.000	IBR + 3,05%	-	180.592	526.250	12.103.750	12.630.000
Banco AV Villas	26/10/2016	26/10/2021	\$ 5.000.000	DTF + 3,58%	1.000.000	514.472	1.000.000	3.000.000	4.000.000
Banco AV Villas	6/12/2016	6/12/2021	\$ 3.000.000	DTF + 3,58%	600.000	280.510	600.000	1.800.000	2.400.000
Banco AV Villas	23/12/2016	23/12/2021	\$ 2.000.000	DTF + 3,65%	400.000	180.575	400.000	1.200.000	1.600.000
Banco AV Villas	16/01/2017	16/01/2022	\$ 5.500.000	DTF + 3,50%	825.000	455.982	1.100.000	3.575.000	4.675.000
Banco AV Villas	20/02/2017	20/02/2022	\$ 2.000.000	DTF + 4,00%	300.000	104.676	400.000	1.300.000	1.700.000
Banco AV Villas	14/11/2017	14/11/2024	\$ 11.000.000	IBR + 2,70%	-	103.267	-	11.000.000	11.000.000
Banco AV Villas	20/12/2017	20/12/2024	\$ 6.000.000	IBR + 2,60%	-	12.929	-	6.000.000	6.000.000
Banco AV Villas	27/12/2017	27/12/2024	\$ 1.000.000	IBR + 2,60%	-	982	-	1.000.000	1.000.000
Banco Av villas	30/12/2015	30/12/2020	\$ 2.000.000	DTF + 3,80%	800.000	326.389	400.000	800.000	1.200.000
Banco Av villas	22/12/2016	22/12/2021	\$ 2.000.000	DTF + 3,65%	400.000	177.291	400.000	1.200.000	1.600.000
Banco Popular S.A.	29/06/2017	29/06/2018	\$ 400.000	IBR + 2,5%	200.000	13.595	200.000	-	200.000
Banco Popular S.A.	14/07/2017	14/07/2022	\$ 600.000	IBR + 3,5%	30.000	23.969	120.000	450.000	570.000
						4.247.458	8.126.250	48.963.750	57.090.000

Al 31 de diciembre de 2018 las obligaciones garantizadas en la matriz ascienden a \$15.308.273, con Banco de Bogotá \$8.610.881 y con AV Villas \$6.697.392. Al 31 de diciembre de 2017 la matriz y la subordinada no poseen obligaciones financieras garantizadas.

18. Cuentas por pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nacionales	\$ 4.000.878	1.088.157
A contratistas (1)	11.194.118	5.122.184
Costos y gastos por pagar (2)	20.464.935	19.575.439
Dividendos o participaciones por pagar (3)	264.885	235.756
Retención en la fuente	2.209.083	1.570.427
Impuesto de industria y comercio retenido	153.394	136.600
Retenciones y aportes de nómina	735.847	209.646
Acreedores varios (4)	790.079	100.361
Salarios por pagar	12.130	41.339
Cesantías consolidadas	972.600	777.274
Intereses sobre cesantías	113.114	93.634
Vacaciones consolidadas	381.383	383.449
Prestaciones extralegales	164.762	166.613
Retenciones a terceros sobre contratos	696.096	589.032
	\$ 42.153.304	30.089.911

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Para el año 2018 el saldo se encuentra representado principalmente en la matriz por las facturas por pagar a contratistas por concepto prestaciones de servicio \$3.519.484, publicidad \$2.168.769, participación en utilidades de las ferias Salón Internacional de Automóvil \$1.212.737, Sofa \$825.583, Expoagrofuturo \$313.532 y en la subordinada Corferias Inversiones S.A.S. en la feria Sabor Barranquilla por \$23.773 y servicios de montaje por \$69.437.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costos financieros	306.512	637.213
Honorarios	420.598	1.020.351
Servicios técnicos	106.111	41.417
Servicios de mantenimiento	989.640	736.580
Arrendamientos	877.617	244.772
Transporte, fletes y acarreos	54.498	53.446
Servicios públicos	-	35.535
Seguros	171	171
Gastos de representación y relaciones públicas	-	2.291
Otros(*)	12.247.710	2.756.263
Otras cuentas por pagar (**)	5.462.078	14.047.400
	<u>20.464.935</u>	<u>19.575.439</u>

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

** Las otras cuentas por pagar se constituyen con la finalidad de atender gastos que al final del ejercicio no han sido facturados por proveedores y contratistas, pero que si fueron prestados en el mes de diciembre. El saldo está compuesto en la matriz principalmente por liquidación de utilidades de ferias por \$2.339.017, publicidad por \$392.999 y servicios de montaje por \$475.825 y la subordinada Corferias Inversiones S.A.S. por servicios públicos por \$530.208.

(3) En el año 2018 y 2017 fueron decretados dividendos en efectivo por \$11.375.570 y \$16.959.637 de las utilidades del 2016 y 2015.

(4) Corresponde principalmente en la subordinada Corferias Inversiones S.A.S. al pasivo reconocido por la pérdida en el método de participación en el Operador Hotelero Pactia Corferias S.A.S., teniendo en cuenta que se ha incurrido en obligaciones implícitas de acuerdo a los contratos de operación suscritos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

19. Pasivos por impuestos

El siguiente es el detalle de los pasivos por impuestos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
De renta y complementarios	\$ <u>1.466.075</u>	<u>2.114.055</u>

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

20. Ingresos Anticipados

El siguiente es el detalle de los Ingresos Anticipados:

Depósitos recibidos para ferias y eventos (1)	\$ <u>14.620.819</u>	<u>11.037.497</u>
-----------------------------------------------	----------------------	-------------------

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

21. Otros pasivos no financieros

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósitos recibidos para manejo de proyectos (1)	\$ <u>161.737.822</u>	<u>102.584.077</u>

(1) Corresponde a los aportes recibidos por la entidad P.A. Pactia como inversionista del proyecto Hotel. El monto de estos aportes y el de la matriz como inversionistas se encuentra reflejado en propiedades de inversión.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

22. Beneficios a los empleados

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligación por beneficios definidos al inicio del periodo	\$ 2.074.887	2.000.000
Costos por intereses	183.280	131.888
Beneficios pagados directamente por la empresa	(230.000)	(221.000)
Pérdida supuestos actuariales	-	164.000
Obligación por beneficios definidos al final del periodo	<u>\$ 2.028.167</u>	<u>2.074.888</u>

Los estudios actuariales de las pensiones incluyen los siguientes supuestos actuariales:

Hipótesis utilizadas

	2018	2017
Tasa de descuento	6,75%	6,50%
Tasa de incremento salarial	3,50%	3,50%

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Año 1	\$ 239	229
Año 2	242	235
Año 3	244	238
Año 4	242	239
Año 5	237	237
Próximos 5 años	\$ 1.021	<u>1.065</u>

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

Supuestos económicos	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Tasa de descuento	6,75%	6,5%
Incremento salarial	3,5%	3,5%
Incremento seguro social	3,5%	3,5%
Incremento costo de vida	3,5%	3,5%
Mortalidad	Tabla RV08. Ver Tabla de hipótesis demográficas	Tabla colombiana de Mortalidad RV2008
Invalidez	Ninguna	Ninguna

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Rotación	Tabla rotación SOA 2003. Se asumió que no hay terminaciones de contrato sin justa causa	Tabla rotación SOA 2003. Se asumió que no hay terminaciones de contrato sin justa causa
Edad de retiro	62 para hombres y 57 para mujeres	62 para hombres y 57 para mujeres
Valoración de activos	Todos los activos son reserva en libros	Todos los activos son reserva en libros

El pasivo por planes de beneficios definidos se calculó utilizando el método denominado “unidad de Crédito Proyectada. 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.

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 matriz 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:

2018

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

2017

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

23. Otras provisiones

El siguiente es el detalle de las otras provisiones:

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

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

24. Capital social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018 y 2017, 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

La matriz presenta datos de las ganancias por acciones (GPA) básicas. A 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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	2018	2017
Utilidad neta del ejercicio	\$ 26.548.965	22.767.176
Acciones en circulación	167.391.943	167.391.943
Ganancia básica por acción de la controlante	158,60	136,01

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

25. Reservas

El siguiente es el detalle de las reservas:

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

De acuerdo con disposiciones legales, toda Entidad debe constituir una reserva legal apropiando el diez por ciento (10%) de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta llegar al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito, la reserva podrá ser reducida a menos del cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito, cuando tenga por objeto enjugar pérdidas en exceso de utilidades no repartidas, la reserva legal no podrá destinarse al pago de dividendos o a cubrir gastos o pérdidas durante el tiempo en que la entidad tenga utilidades no repartidas.

- (1) En las Asambleas de Accionistas de la Matriz, celebradas el 30 y 29 de marzo de 2018 y 2017, respectivamente, se determinó constituir reserva ocasional en \$11.391.605 y \$16.960.075, respectivamente; con el fin de apalancar los proyectos de modernización adelantados por la matriz.

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

26. Otras participaciones en el patrimonio - ORI

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

27. Ingresos de actividades ordinarias

El siguiente es el detalle de las actividades ordinarias:

Años terminados el 31 de diciembre del

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Alimentos y Bebidas (1)	10.352.238	7.062.431
Actividades Inmobiliarias, empresariales y de alquiler (2)	18.007.606	12.104.174
Entretenimiento y esparcimiento (3)	137.908.634	127.996.312
Administración Parqueaderos (4)	3.534.722	3.312.804
	<u>169.803.200</u>	<u>150.475.721</u>

- (1) Alimentos y Bebidas: Registra el valor de los ingresos obtenidos por la prestación de servicios de alimentos y bebidas de la matriz y la subordinada Corferias Inversiones SAS.
- (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 la subordinada Corferias Inversiones SAS. Durante el 2018 los eventos que mayores ingresos generaron fueron: Elecciones Presidenciales y Congreso de la Republica por \$6.194.261, Expovinos por \$1.042.105 Lego Fun Fest Bogotá por \$999.676, entre otros.
- (3) Entretenimiento y Esparcimiento: Registra los ingresos obtenidos por concepto de arrendamiento de espacios y prestación de servicios en la organización y realización de eventos feriales de la matriz y la subordinada Corferias Inversiones SAS. 2018 fueron: Feria Internacional de Bogotá por \$11.421.554, Salón Internacional del Automóvil por \$11.533.769, Feria del Hogar por \$11.527.424, Sabor Barranquilla por \$1.622.254, Agroexpo Caribe por \$1.052.768, y Comic con Medellín por \$1.052.002. El incremento se origina por la realización de la feria Salón Internacional del Automóvil, cuya periodicidad es bianual.
- (4) La subordinada Corferias Inversiones SAS presenta ingresos originados por la prestación de servicio de parqueaderos para el 2018 por valor de \$3.534.722 y por el 2017 por \$3.312.804, tanto a expositores como a visitantes de las ferias realizadas por la matriz en el transcurso de los años 2018 y 2017.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28. Gastos de ventas

El siguiente es el detalle de los gastos de ventas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de personal (1)	\$ 6.142.704	5.151.806
Honorarios (2)	3.446.418	3.393.814
Impuestos	332.248	186.303
Arrendamientos (3)	4.621.027	1.528.737
Contribuciones y afiliaciones (4)	14.496.630	7.746.089
Seguros	43.425	46.302
Servicios (5)	25.311.609	18.381.594
Gastos legales	93.820	107.933
Mantenimiento y reparaciones	305.771	325.621
Adecuación e instalación (6)	12.435.487	14.413.943
Gastos de viaje	1.250.931	1.582.856
Diversos (7)	4.942.598	3.597.501
Otros (8)	603.836	9.568.339
	<u>\$ 74.026.504</u>	<u>66.030.838</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y otros gastos de personal *	\$ 4.043.912	3.389.848
Aportes parafiscales y prestaciones sociales	1.240.884	1.074.378
Bonificaciones	130.110	75.545
Auxilios **	106.782	82.137
Aportes fondo de pensiones	520.897	432.843
Aportes E.P.S. y A.R.L.	81.868	81.810
Otros gastos laborales ***	18.251	15.245
	<u>\$ 6.142.704</u>	<u>5.151.806</u>

* Comprende sueldos, horas extras, comisiones e incapacidades.

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

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

(2) Corresponde a los honorarios incurridos por la matriz principalmente por las ferias. En la subordinada Corferias Inversiones SAS contempla los honorarios por la comercialización de las ferias en el recinto de Puerta de Oro de Barranquilla.

(3) Comprende los arrendamientos de maquinaria y equipo y elementos de decoración necesarios para llevar a cabo las ferias y eventos tanto en Bogotá como en Barraquilla. El incremento corresponde principalmente en la matriz a los contratistas de alquiler de equipos audiovisuales y alquiler de menaje para la operación del Centro Internacional de Convenciones de Bogotá – Agora Bogotá.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (4) Representan gastos incurridos por la matriz por la participación de entidades para el desarrollo de las diferentes ferias de la matriz, dentro de los que se destacan la Cámara Colombiana del Libro por la ejecución de la Feria internacional del libro, Artesanías de Colombia por la realización de Expo artesanías, salón internacional del Automóvil y la remuneración a los inversionistas del Centro Internacional de Convecciones ÁGORA por la operación del año 2018 por valor \$5.718.724.

En la subordinada Corferias Inversiones SAS, corresponde a la participación de aliados estratégicos para la ejecución de ferias en asocio en Barranquilla, dentro de los que se destacan la Federación Nacional de Comerciantes Seccional Atlántico en las ferias Sabor Barranquilla y Salón del Automóvil Caribe.

- (5) Comprende servicios como aseo, vigilancia, personal temporal, asistencia técnica, servicios públicos para la realización de los eventos feriales de la matriz y la subordinada Corferias Inversiones SAS. El incremento obedece a la estacionalidad de las ferias que se realizan con periodicidad bianual, así como la operación del Centro Internacional de Convecciones ÁGORA por la operación del año 2018.
- (6) Representa los montajes especiales, señalización y demás servicios para los montajes y desmontajes de los eventos feriales de la matriz y la subordinada Corferias Inversiones SAS.
- (7) Corresponde a conceptos como papelería, elementos de decoración y señalización, casino, taxis entre otros necesarios para la realización de las ferias.
- (8) La disminución de otros gastos se origina en la estacionalidad de las ferias que se realizan con periodicidad bianual.

29. Gastos de administración

El siguiente es el detalle de los gastos de administración:

Años terminados el 31 de diciembre del

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de personal (1)	\$ 23.476.906	20.003.184
Honorarios	1.599.078	1.540.764
Impuestos (2)	5.995.922	5.112.083
Arrendamientos	567.605	1.091.720
Contribuciones y afiliaciones	913.730	595.350
Seguros	404.227	93.111
Servicios (3)	7.248.486	4.784.735
Gastos legales	67.504	62.916
Mantenimiento y reparaciones (4)	1.964.770	1.463.893
Adecuación e instalación	1.831.075	1.821.212
Gastos y viajes	433.065	580.075
Depreciaciones	6.596.346	5.744.366
Amortizaciones	2.363.036	3.756.910
Diversos (5)	2.267.702	2.234.803
Otros (6)	591.015	1.480.115
	<u>\$ 56.320.467</u>	<u>50.365.237</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El siguiente es el detalle de los gastos de personal:

Años terminados el 31 de diciembre del

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salario integral	\$ 4.896.238	4.458.676
Pensiones	229.733	269.561
Sueldos y otros gastos de personal *	10.461.179	8.744.782
Aportes parafiscales y prestaciones sociales	3.826.407	3.193.029
Bonificaciones	700.977	3.943
Auxilios **	178.562	94.209
Aportes fondo de pensiones	1.741.044	1.447.783
Aportes E.P.S. y A.R.L.	720.667	659.298
Otros gastos laborales ***	722.099	1.131.903
	\$ 23.476.906	20.003.184

* Comprende principalmente sueldos, salario integral, aportes parafiscales y prestaciones sociales. Para el presente ejercicio, existe un aumento con respecto al año 2017 correspondiente a la contratación masiva de personal por la operación de Puerta de Oro en la ciudad de Barranquilla al final del ejercicio.

** 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.

- (1) Representa los impuestos por industria y comercio, propiedad raíz, turismo, espectáculos y gravamen al movimiento financiero y sobretasa bomberil.
- (2) Comprende servicios como aseo, vigilancia, personal temporal, asistencia técnica, servicios públicos y demás incurridos para la operación administrativa y la realización de eventos. El incremento se origina por el inicio de operaciones del Centro de Convenciones AGORA.
- (3) Representa los arreglos ornamentales, señalización, montajes y demás servicios para los montajes de eventos.
- (4) Comprende los gastos de los elementos consumibles tales como elementos de decoración y señalización, de construcción, plomería, papelería, aseo y bebidas
- (5) Constituye aquellos gastos generados al final del ejercicio que no han sido facturados por proveedores y contratistas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30. Otros ingresos

El siguiente es el detalle de los otros ingresos:

Años terminados el 31 de diciembre del

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valorización de Activos	1.394	-
Dividendos y participaciones (1)	\$ - 1.898.520	1.275.291
Comisiones	34.903	40.712
Recuperaciones (2)	1.836.927	753.914
Otros ingresos (3)	283.330	432.955
	<u>\$ 4.055.074</u>	<u>2.502.872</u>

- (1) Corresponde a los dividendos obtenidos por la matriz, derivado de las inversiones registradas en Alpopular Almacén General de Depósito S.A. por \$1.868.015 y la Previsora S.A. Compañía de Seguros por \$30.505, las cuales se encuentran valoradas al valor razonable con cambios en el ORI.
- (2) Recuperaciones deterioro de cartera por \$763.109 y recuperación de provisiones de cuentas por pagar por \$1.064.577. En el año 2017, principalmente por las recuperaciones por deterioro de cartera fueron del orden de \$306.230 y cuentas por pagar por \$446.719.
- (3) Otros ingresos diversos tales como: Reintegros por incapacidades, ventas de retail y elementos de tercera, reintegros de servicio telefónico, indemnizaciones por daños de terceros contratistas de montaje.

31. Otros gastos

El siguiente es el detalle de los otros gastos:

Años terminados el 31 de diciembre del

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida en retiro de inventarios	\$ -	961
Pérdida en retiro de propiedades y equipo	142.577	10.140
Pérdida en retiro de intangibles (1)	2.974.139	-
Deterioro de Propiedad Planta y Equipo	9.928	-
Otros gastos (2)	1.981.124	472.519
	<u>\$ 5.107.768</u>	<u>483.620</u>

- 1) Corresponde al retiro de la marca Almax 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 2) Corresponde principalmente al reconocimiento de la provisión generada por contingencias procesales por valor de \$769.815 para el 2018 y \$180.323 para el 2017. Así mismo, representa donaciones realizadas por \$466.466 para el 2018 y para el 2017 por \$133.454.

32. Ingresos financieros

El siguiente es el detalle de los ingresos financieros:

Años terminados el 31 de diciembre del

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses-cuentas de ahorro	\$ 599.961	350.623
Diferencia en cambio	785.466	754.071
Descuentos	120.638	251.615
	<u>\$ 1.506.065</u>	<u>1.356.309</u>

33. Gastos financieros

El siguiente es el detalle de los gastos financieros:

Años terminados el 31 de diciembre del

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos Bancarios	\$ 523	936
Comisiones	472.858	392.996
Intereses	823.335	914.475
Diferencia en cambio	642.361	688.788
Otros	21.142	33.741
	<u>\$ 1.960.219</u>	<u>2.030.936</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (pérdida) en el método de la participación	\$ <u>622.026</u>	<u>(683.384)</u>

El saldo del año 2018 se encuentra representado por los ingresos del método de participación obtenidos en el Patrimonio Autónomo Fiduciaria Bogotá S.A. – CICB por \$935.101, así como la pérdida reconocida en la subordinada Corferias Inversiones S.A.S. en el Operador Hotelero Pactia Corferias S.A.S por \$313.075; mientras que en el 2017 la pérdida del método de participación se originó por el Patrimonio Autónomo Fiduciaria Bogotá S.A. – CICB.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

35. 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 2018 y 2017 comprende lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto de Renta Corriente	\$ 7.537.365	7.508.319
Impuesto de renta ejercicios anteriores	(140.943)	108.367
	<u>7.396.422</u>	<u>7.616.686</u>
Impuesto diferido del año	745.867	1.457.899
Total gasto por impuesto a las ganancias	<u>8.142.289</u>	<u>9.074.585</u>

b. 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 las subordinadas estipulan que:

- La matriz 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 la tarifa para el impuesto de Renta se calcula al 20%.

El gasto por Impuesto de Renta para la subordinada Corferias Inversiones S.A.S., de acuerdo a las disposiciones fiscales vigentes aplicables a 2018, estipulan que en Colombia:

- La tarifa de impuesto sobre la renta para el año 2017 y 2018 es del 40% y 37% respectivamente (incluida la sobretasa del impuesto de renta del 6% y 4%, respectivamente).
- De acuerdo con establecido en la Ley de Financiamiento 1943 de 2018, la tarifa de impuesto sobre la renta para los años 2019, 2020, 2021, 2022 y siguientes es el 33%, 32%, 31% y 30%, respectivamente.
- En los años 2017 y 2018, la renta presuntiva para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3,5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

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

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

- Reducción gradual en la tarifa del impuesto sobre la renta y complementarios corporativa así: año gravable 2019, tarifa del 33%; año gravable 2020, tarifa del 32%; año gravable 2021, tarifa del 31%; y a partir del año gravable 2022, tarifa del 30%.
- Regla general que determina que será deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagado en el año gravable, que guarden relación de causalidad con

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

la generación de renta (salvo el impuesto de renta). Como reglas especiales se señala que será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.

- El 50% del impuesto de industria y comercio, podrá ser deducible del impuesto sobre la renta en el año gravable en que sea efectivamente pagado y en la medida que tenga relación de causalidad con su actividad económica. A partir del año 2022 podrá ser descontado al 100%.
- El IVA en la importación, formación, construcción o adquisición de activos fijos reales productivos incluidos los servicios podrá ser tomado como descuento en el impuesto sobre la renta únicamente por los responsables del impuesto sobre las ventas.
- Dispuso un nuevo Régimen de Mega-Inversiones aplicable a contribuyentes de renta que generen más de 250 empleos directos y realicen inversiones en Colombia en propiedades, planta y equipo que sean productivos o que tengan la potencialidad de serlo, por un valor igual o superior a 30 millones de UVT (\$1.028.100 millones en 2019). La Ley dispone una serie de incentivos tributarios para estas inversiones: tarifa de renta del 27%; depreciación de activos fijos por un término mínimo de 2 años; no sometidas al impuesto al patrimonio ni a la renta presunta; tarifas especiales para la tributación sobre dividendos gravados que les sean decretados, entre otros.

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

- Con la Ley de Financiamiento 1943 de 2018 se reduce la renta presuntiva al 1,5% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior en los años 2019 y 2020, y al 0% a partir del año 2021.
- Para los periodos gravables 2019 y 2020, se crea 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 quedará en firme dentro los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.
- A partir del año 2017 las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los 12 periodos gravables siguientes.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 periodos gravables siguientes.
- El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuestos	\$ 34.691.254	31.841.761
Impuesto teórico	6.997.456	6.709.581
Intereses presuntos fiscales	17	37
Gastos de ejercicios anteriores no deducibles	76.202	4.708
Gasto no deducible multas sanciones y litigios	173.013	38.006
Otros gastos no deducibles	1.085.198	496.443
Impuestos no deducibles	159.098	124.403
Dividendos no gravados	(379.704)	(255.058)
Reintegros de costos y otros ingresos no gravados	(89.504)	(57.434)
Intervalo marginal de la sobre tasa	(32.000)	(48.000)
Efecto de diferencia en tasas	32.505	18.345
Ajuste renta años anterior	7.620	445.029
Diferencia entre utilidad IFRS y utilidad fiscal	-	510.116
Ajuste impuesto diferido periodos anteriores	-	1.088.463
Otros conceptos	(7.464)	(54)
Descuento tributario	(16.404)	-
Ganancia ocasional	136.256	-
Total gasto por impuesto a las ganancias	\$ 8.142.289	9.074.585

c. 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 2018 y 2017 con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

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.

	Saldo a 31 de diciembre de 2017	Acreditado con cargo a resultados	Saldo a 31 de diciembre de 2018
Efectos tributarios de diferencias tributarias deducibles			
Disponibles	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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Saldo a 31 de diciembre de 2017	Acreditado con cargo a resultados	Saldo a 31 de diciembre de 2018
Efectos tributarios de diferencias tributarias imponibles	\$		
Disponibles	-	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)
Depositos 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)

	Saldo a 31 de diciembre de 2016	Acreditado con cargo a resultados	Saldo a 31 de diciembre de 2017
Efectos tributarios de diferencias tributarias deducibles			
Disponibles	-	998	998
Cuentas por cobrar	231.883	81.358	313.241
Inventario mercancías no fabricadas por la empresa	6.915	(6.915)	-
Marcas	-	518.926	518.926
Propiedad y equipo	7.268.952	(1.088.513)	6.180.439
Licencias	110.282	(110.282)	-
Gastos pagados por anticipado	-	23.683	23.683
Costos y gastos por pagar	280.771	73.449	354.220
Obligaciones laborales	5.539	211	5.750
Beneficios a empleados	54.043	(23.483)	30.560
Subtotal efectos tributarios de diferencias temporarias gravables	\$ 7.958.385	- 530.568	7.427.817

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Efectos tributarios de diferencias tributarias imponibles	\$	Saldo a 31 de diciembre de 2016	Acreditado con cargo a resultados	Saldo a 31 de diciembre de 2017
Inversiones en asociadas		(10.271.186)	(609.064)	(10.880.250)
Deudores varios		(351.125)	341.626	(9.499)
Inventario materiales repuestos y accesorios		(124.736)	123.273	(1.463)
Marcas		(576.129)	(522.843)	(1.098.972)
Terrenos		(19.860.110)	243.152	(19.616.958)
Depreciación acumulada		(13.635.762)	(549.116)	(14.184.878)
Licencias		-	(78.906)	(78.906)
Propiedades de inversión		(2.237.400)	-	(2.237.400)
Depositos recibidos para ferias y eventos		(190.964)	49.953	(141.011)
Corrección monetaria		(104.416)	74.594	(29.822)
Subtotal efectos tributarios de diferencias temporarias gravables	\$	(47.351.828)	(927.331)	(48.279.159)
Total		(39.393.443)	(1.457.899)	(40.851.342)

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.

d. 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 están basados fundamentalmente en la proyección de la operación de la matriz y subordinadas, cuya tendencia positiva se espera que continúe.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la matriz y las subordinadas no presentan incertidumbres fiscales que le generen una provisión.

36. Partes relacionadas

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

La matriz y las subordinadas 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 las subordinadas 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

Cuentas por cobrar a partes relacionadas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cámara de Comercio de Bogotá (1)	\$ 363.268	127.673
Alpopular Almacén General de Depositos	311.024	-
Personal clave de la gerencia (2)	161.775	203.201
PA Centro Internacional (3)	2.264.342	1.922.612
Operador Hotelero Pactia Corferias S.A.S.	2.929.212	-
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A.	20.000	-
Accionistas	483.529	515.878
	<u>\$ 6.533.150</u>	<u>2.769.364</u>

- (1) Para el 2018, está constituido principalmente por el saldo en la participación del evento asamblea general de afiliados a la Cámara de Comercio de Bogotá. Para el 2017, representa los apoyos otorgados por la Cámara de Comercio a los participantes en Expoartesanas.
- (2) Representa para 2018 y 2017 los préstamos suministrados a los funcionarios del Comité Directivo por conceptos como créditos de vivienda, de vehículos y otros. Cabe indicar que la totalidad de estos préstamos se ofrecen en las mismas condiciones para todos los empleados de la matriz.
- (3) El saldo y la variación corresponden a las retenciones declaradas por la matriz en calidad de mandatario del Patrimonio Autónomo del Centro Internacional de Convenciones de Bogotá – Ágora, y al impuesto de delimitación urbana del inmueble construido por este mismo Patrimonio.

Cuentas por pagar a partes relacionadas

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cámara de Comercio de Bogotá (1)	\$ 36.254.084	17.542
Personal clave de la gerencia (2)	341.739	11.655
PA Centro Internacional (3)	5.718.725	-
Junta Directiva	229	-
Accionistas (3)	192.051	850.469
	<u>\$ 42.506.828</u>	<u>879.666</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (1) El 2018 corresponde al saldo por concepto de préstamo por \$36.000.000, así como sus intereses; este crédito fue obtenido con el fin de atender los distintos proyectos en proceso de construcción y 2017 corresponde a la liquidación de utilidades de ARTBO según acta de cierre.
- (2) Representa las comisiones pendientes de pago al personal por la gestión realizada durante los años 2018 y 2017.
- (3) Representa la remuneración a los accionistas como resultado del ejercicio de Agora.
- (4) El saldo corresponde a las cuentas por pagar a los accionistas por concepto de dividendos.

Ingresos y gastos

Cámara de Comercio de Bogotá

Años terminados el 31 de diciembre del

Ingresos	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Hoteles y restaurantes	\$ 139.634	31.228
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	-	12.605
Entretenimiento y esparcimiento	2.537.437	2.375.583
	<u>\$ 2.677.071</u>	<u>2.419.416</u>
 Gastos de administración		
Gastos de personal - capacitación al personal	\$ 2.145	5.135
Seguros	7.243	-
Gastos legales	4.483	4.940
	<u>\$ 13.871</u>	<u>10.075</u>
 Gastos de ventas		
Gastos legales	<u>\$ -</u>	<u>5</u>
Gastos financieros	<u>\$ 407.592</u>	<u>-</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Alpopular Almacén General de Depósitos

Años terminados el 31 de diciembre del

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

=

Personal Clave de la Gerencia

Años terminados el 31 de diciembre del

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

PA Centro Internacional CICB

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

Accionistas

Ingresos	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Hoteles y restaurantes	\$ 39.599	89.755
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	923.149	154.368
Entretenimiento y esparcimiento	5.097.516	3.097.783
	\$ <u>6.060.264</u>	<u>3.341.906</u>
Gastos de administración		
Gastos de personal	\$ 266.451	334.638
Arrendamientos	279	-
Servicios	56	396
Gastos Legales	31	-
Gastos de viaje	174.652	183.199
Amortizaciones	83.922	-
Otros gastos	23.876	7.343
	\$ <u>549.267</u>	<u>525.576</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Gastos de ventas

Honorarios	\$ 189.542	132.584
Arrendamientos	-	-
Contribuciones y afiliaciones	-	1.133.945
Servicios	64.139	89.698
Adecuación e instalación	100	20
Gastos de viaje	432.241	609.322
Otros	4.351	1.737
	\$ 690.373	1.967.306

37. Contingencias

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

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

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

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

Las subordinadas no poseen al 31 de diciembre de 2018 y 2017 contingencias.

38. Eventos subsecuentes

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

39. Aprobación de los estados financieros

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