

**EXPERTIA TRAVEL S.A.  
ANALISIS Y DISCUSIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE JUNIO DE 2018**

## Descripción del sector

Expertia Travel S.A. tiene por objeto social dedicarse a la Tenencia de acciones en otras sociedades, inversiones en valores mobiliarios de renta fija, instrumentos financieros de corto plazo, transacciones por cuenta propia, así como la percepción de frutos de dichas inversiones. Las subsidiarias de Expertia Travel realizan sus actividades dentro del sector turismo, sobre la base de dos grandes divisiones de negocio:

- 1) Turismo Emisivo: Esta unidad de negocio tiene como objeto la promoción y venta de boletos aéreos, paquetes turísticos y otras actividades referentes al turismo adquirido en el país de origen hacia un destino foráneo. Si bien el Turismo Emisivo se relaciona con viajes internacionales, Expertia maneja, como sub unidad de negocio dentro del turismo emisivo, el desarrollo del turismo interno.

Las empresas que confirman esta unidad de negocio son Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A.C., Destinos Mundiales S.A.C., Bekton S.A.C., Centro de Agencias Corporativas S.A.C. y American World Travel, Inc.

- a) Turismo Receptivo: Esta unidad de negocio consiste en la venta y operación de servicios a turistas que provienen de países extranjeros. Expertia opera los servicios en el país de destino a través de sus empresas: Condor Travel S.A.C. (Perú); Condor Travel S.A. (Chile) y L'Expert Turismo Brasil S.A..

## Estado de Situación Financiera

### Activo

El principal activo de la Compañía está constituido por la inversión en acciones representativas del capital social de las empresas anteriormente mencionadas, ascendente a US\$ 68,950 millones, siendo al 30 de junio de 2018 las inversiones más significativas la de Cóndor Travel S.A.C. y Promotora de Turismo Nuevo Mundo, por US\$ 29,456 millones y US\$ 39,392 millones respectivamente.

Al 30 de junio de 2018 los Activos totales ascendieron a US\$ 69,126 millones de los cuales el 99.7% corresponde a inversiones en subsidiarias de las cuales posee influencia significativa.

### Pasivo

El pasivo asciende a US\$ 299,494 de los cuales el 82.5% corresponde a obligaciones con partes vinculadas de corto plazo y el restante 17.5% corresponde a cuentas por pagar comerciales.

### Patrimonio

El patrimonio neto al 30 de junio de 2018 asciende a US\$ 67,630 millones conformado por:

Capital social: US\$ 67,630,479  
Capital adicional: US\$ 1,562,257  
Reserva legal: US\$ 7,199  
Pérdida acumulada: US\$ 373,442

## Estado de Resultados

Al 30 de junio de 2018, la Compañía registra sus resultados como Perdida por el importe de US\$ 294,826, de los cuales el 90.6% corresponden a gastos extraordinarios, diferentes al curso operativo, por el importe de US\$ 267,158 donde se agrupan gastos de consultorías legales.

Sobre la base de lo anterior, cabe mencionar que la compañía durante los dos primeros trimestres del año 2018 no brindó los servicios de Gerenciamiento a las empresas subsidiarias pues tuvo personal en planilla hasta el mes de septiembre de 2017.

## Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Al 30 de junio de 2018, la Compañía registra un Patrimonio por US\$ 68,826 millones, cuya variación respecto al 31 de diciembre de 2017 es por los resultados el ejercicio que ascienden a US\$ 294,826.

## Estado de Flujo de Efectivo

Al 30 de junio de 2018, la Compañía registra Efectivo y Equivalente de Efectivo por US\$ 865 debiéndose la variación respecto al 31 de diciembre de 2017, por pagos a proveedores equivalente a US\$ 314,567 que equivalen a 90.6% de las actividades de operación. Así mismo se tiene una variación de US\$ 103,814 equivalente a 96.6% en compra de acciones en otras Compañías. Respecto a actividades de Financiamiento la Compañía ha recibido préstamos de sus subsidiarias por US\$ 441,950.

Atentamente,

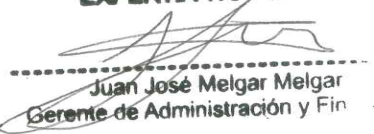


Stefan Dapper  
Gerente General



Edson Gutierrez Colquicocha  
Gerente de Contabilidad  
CPC N° 41593

**EXPERTIA TRAVEL S.A.**



Juan José Melgar Melgar  
Gerente de Administración y Fin