

**EXPERTIA TRAVEL S.A.
ANALISIS Y DISCUSIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE 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\$ 64,950 millones, siendo al 30 de setiembre 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\$ 35,393 millones respectivamente.

Al 30 de setiembre de 2018 los activos totales ascendieron a US\$ 65,363 millones de los cuales el 99.37% corresponde a inversiones en subsidiarias de las cuales posee influencia significativa.

Pasivo

El pasivo asciende a US\$ 605,102 de los cuales el 74.58% corresponde a obligaciones con partes vinculadas de corto plazo y el restante 20.42% corresponde a cuentas por pagar con terceros.

Patrimonio

El patrimonio neto al 30 de setiembre de 2018 asciende a US\$ 65,193 millones conformado por:

Capital social: US\$ 65,192,731

Capital adicional: US\$ 0

Reserva legal: US\$ 7,199

Pérdida acumulada: US\$ 441,520

Estado de Resultados

Al 30 de setiembre de 2018, la Compañía registra sus resultados como Perdida por el importe de US\$ 362,904, de los cuales el 92.10% corresponden a gastos extraordinarios, diferentes al curso operativo, por el importe de US\$ 334,253 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 setiembre de 2018, la Compañía registra un Patrimonio por US\$ 64,758 millones, cuya variación respecto al 31 de diciembre de 2017 es por los resultados el ejercicio que ascienden a US\$ 362,904 y por la disminución de capital social y capital adicional por los importes de US\$ 2,437,749 y US\$ 1,562,257 respectivamente.

Estado de Flujo de Efectivo

Al 30 de septiembre de 2018, la Compañía registra Efectivo y Equivalente de Efectivo por US\$ 27,555 debiéndose la variación respecto al 31 de diciembre de 2017, por pagos a proveedores equivalente a US\$ 510,019 en actividades de operación. Así mismo se tiene una variación de US\$ 103,814 en compra de acciones en otras Compañías. Respecto a actividades de Financiamiento la Compañía ha recibido préstamos de sus subsidiarias por US\$ 621,427.

Atentamente,



Juan Jose Melgar Melgar
Representante Legal



Stefan Dapper
Gerente General



Edson Gutierrez Colquicocha
Gerente de Contabilidad
CPC N° 41593