

Expertia Travel S.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 junto con el dictamen de los auditores independientes

Expertia Travel S.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros consolidados

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados



Paredes, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de Expertia Travel S.A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Expertia Travel S.A. y Subsidiarias (una subsidiaria de Vasco Investments Holdings Limited, una empresa domiciliada en las Islas Caimán), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y el estado consolidado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros consolidados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, y del control interno que la Gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados sobre la base de nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros consolidados estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía y sus Subsidiarias para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía y sus Subsidiarias. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.



**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Expertia Travel S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2020, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados de Expertia Travel S.A. al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fueron auditados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 17 de junio de 2020 no contuvo salvedades.

Lima, Perú
12 de mayo de 2021

Refrendado por:

Paredes, Burga & Asociados

Ricardo Del Águila
C.P.C.C. Matrícula No. 37948

Expertia Travel S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Notas	2020 US\$	2019 US\$		Notas	2020 US\$	2019 US\$
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo y patrimonio neto			
Efectivo	4	2,962,976	5,438,127	Obligaciones financieras	13	12,149,501	9,401,655
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		100,000	100,000	Pasivos por arrendamientos	12	1,404,535	1,634,184
Cuentas por cobrar comerciales	5	6,637,812	16,638,828	Cuentas por pagar comerciales	14	6,782,903	16,272,971
Cuentas por cobrar a relacionadas	6	313,387	775,422	Otras cuentas por pagar	15	10,413,152	11,908,988
Otras cuentas por cobrar	7	1,829,613	2,621,695	Cuentas por pagar a relacionadas	6	920,214	1,114,438
Impuesto a las ganancias corrientes		947,174	892,247	Total pasivo corriente		31,670,305	40,332,236
Gastos pagados por anticipado	8	2,261,672	3,796,625	Obligaciones financieras	13	5,881,945	-
Total activo corriente		15,052,634	30,262,944	Otras cuentas por pagar	15	1,709,402	1,709,402
Activos no corrientes				Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	16	7,848,161	8,001,453
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	2.5	374,501	27,088	Cuentas por pagar a relacionadas	6	500,665	500,667
Otras cuentas por cobrar	7	479,670	524,146	Pasivos por arrendamientos	12	2,272,814	5,122,591
Activo por impuesto a las ganancias diferido	16	148,448	527,157	Total pasivo no corriente		18,212,987	15,334,113
Instalaciones, mobiliario y equipo	9	874,825	1,208,006	Total pasivo		49,883,292	55,666,349
Intangibles	10	31,559,886	31,740,103	Patrimonio neto			
Plusvalía	11	50,124,802	50,124,802		17		
Activos por derecho de uso	12	3,604,757	6,882,430	Capital social		62,792,735	65,192,735
Total activo no corriente		87,166,889	91,033,732	Reserva legal		517,001	7,199
Total activo		102,219,523	121,296,676	Resultados no realizados		(31,121)	(19,991)
				Resultados acumulados		(10,944,610)	177,341
				Patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora		52,334,005	65,357,284
				Participación no controlada		2,226	273,043
				Total patrimonio neto		52,336,231	65,630,327
				Total pasivos y patrimonio		102,219,523	121,296,676

Las notas a los estados financieros consolidados adjuntas son parte integrante de este estado.

Expertia Travel S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Notas	2020 US\$	2019 US\$
Ingresos por prestación de servicios	18	7,466,824	35,569,046
Costo de los servicios	18	(627,261)	(1,926,864)
Utilidad bruta		6,839,563	33,642,182
Gastos de comercialización y administración	19	(17,270,415)	(26,033,075)
Otros ingresos	21(a)	1,136,421	619,705
Otros gastos	21(b)	(731,616)	(1,296,686)
Utilidad (pérdida) operativa		(10,026,047)	6,932,126
Gastos financieros	12(c) y 13(f)	(738,800)	(697,490)
Diferencia en cambio, neta	25.1	148,550	(224,441)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias		(10,616,297)	6,010,195
Impuesto a las ganancias	16(b)	(258,333)	(2,445,510)
Utilidad (pérdida) neta del año		(10,874,630)	3,564,685
Utilidad (pérdida) neta atribuible a:			
Accionistas de la principal		(10,603,813)	3,393,580
Participación no controladora		(270,817)	171,105
Utilidad (pérdida) neta del año		(10,874,630)	3,564,685
Otros resultados integrales del año			
Pérdida neta por activos financieros		(11,130)	(4,451)
Total de resultados integrales del año		(10,885,760)	3,560,234
Resultados integrales atribuibles a:			
Accionistas de la principal		(10,614,943)	3,389,129
Participación no controladora		(270,817)	171,105
Utilidad (pérdida) neta del año		(10,885,760)	3,560,234

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Expertia Travel S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Número de acciones en circulación	Atribuible a los accionistas de Expertia Travel S.A.							Participación no controlante US\$	Total patrimonio neto US\$
		Capital social US\$	Capital adicional US\$	Reserva legal US\$	Resultados no realizados US\$	Resultados acumulados US\$	Total patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora US\$			
Saldos al 1 de enero de 2019	226,710,865	65,192,735	-	7,199	(15,540)	2,383,761	67,568,155	144,276	67,712,431	
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	3,393,580	3,393,580	171,105	3,564,685	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(4,451)	-	(4,451)	-	(4,451)	
Total resultados integrales	-	-	-	-	(4,451)	3,393,580	3,389,129	171,105	3,560,234	
Pago de dividendos, nota 17(d)	-	-	-	-	-	(5,600,000)	(5,600,000)	(42,338)	(5,642,338)	
Saldos al 31 de diciembre de 2019	226,710,865	65,192,735	-	7,199	(19,991)	177,341	65,357,284	273,043	65,630,327	
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(10,603,813)	(10,603,813)	(270,817)	(10,874,630)	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(11,130)	-	(11,130)	-	(11,130)	
Total resultados integrales	-	-	-	-	(11,130)	(10,603,813)	(10,614,943)	(270,817)	(10,885,760)	
Reducción de capital, nota 17(a)	(8,346,114)	(2,400,000)	-	-	-	-	(2,400,000)	-	(2,400,000)	
Reserva legal	-	-	-	509,802	-	(509,802)	-	-	-	
Otros	-	-	-	-	-	(8,336)	(8,336)	-	(8,336)	
Saldos al 31 de diciembre de 2020	218,364,751	62,792,735	-	517,001	(31,121)	(10,944,610)	52,334,005	2,226	52,336,231	

Expertia Travel S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Notas	2020 US\$	2019 US\$
Actividades de operación			
Cobranza y anticipos de clientes		98,596,152	153,439,219
Pago a proveedores		(97,827,506)	(127,060,400)
Pago de remuneraciones, beneficios sociales		(11,398,870)	(15,182,937)
Pago de impuesto a las ganancias		(1,140,047)	(2,686,991)
Cobros de tributos		-	152,336
Otros (pagos) cobros de operación		5,425,452	(1,678,768)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		<u>(6,344,819)</u>	<u>6,982,459</u>
Actividades de inversión			
Pagos por compra de instalaciones, mobiliario y equipo	9	(56,815)	(310,219)
Pago por compra de intangibles	10	(785,986)	(2,532,006)
Pago por compra de inversiones financieras		(359,447)	-
Cobros por venta de instalaciones, mobiliario y equipo		-	149,107
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,202,248)</u>	<u>(2,693,118)</u>
Actividades de financiamiento			
Pago de intereses		(477,758)	(697,490)
Obtención de préstamos bancarios	13(d)	11,423,445	495,977
Obtención (pago) de otras obligaciones	13(d)	(1,495,345)	1,895,680
Devolución de aportes de capital	17(a)	(2,400,000)	-
Pago de cuotas de arrendamiento	12(b)	(680,117)	(509,869)
Pago de obligaciones financieras	13(d)	(1,298,309)	(2,166,398)
Pago de dividendos	17(d)	-	(5,642,338)
Efectivo neto provenientes de (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>5,071,916</u>	<u>(6,624,438)</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(2,475,151)	(2,335,097)
Saldo de efectivo al inicio del año		5,438,127	7,773,224
Saldo de efectivo al final del año		<u>2,962,976</u>	<u>5,438,127</u>

Las notas a los estados financieros consolidado adjuntas son parte integrante de este estado.

Expertia Travel S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

1. Identificación del Grupo

- (a) Identificación y actividad económica - Expertia Travel S.A. (en adelante “la Compañía”), es una sociedad anónima peruana constituida en junio de 2015, y es una subsidiaria de Vasco Investment Holdings Limited, la que a su vez es subsidiaria de Carlyle Peru Fund L.P. (fondo de inversión constituido en los Estados Unidos de Norte América) que es el Holding final y posee el 80 por ciento de su capital social.

Expertia Travel S.A. y subsidiarias (en adelante el Grupo) se dedica a prestar servicios para la actividad turística al por mayor y por menor.

El domicilio legal de la Compañía es Avenida Jorge Chávez No.154 Dpto. 701, Miraflores, Lima, Perú, donde se encuentra sus oficinas administrativas y de ventas.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia con fecha 12 de mayo de 2021 y serán aprobados por el Directorio en una fecha posterior, y luego serán puestos a consideración de la Junta Obligatoria de Accionistas para aprobación. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta Obligatoria de Accionistas sin modificaciones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Subsidiarias -

A continuación, se presenta un resumen de los principales datos de los estados financieros individuales antes de eliminaciones de las empresas consolidadas por la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

País de constitución	Subsidiaria	Porcentaje de participación		Total activos		Total pasivos		Ventas		Utilidad (pérdida) neta	
		2020 %	2019 %	2020 US\$	2019 US\$	2020 US\$	2019 US\$	2020 US\$	2019 US\$	2020 US\$	2019 US\$
Perú	Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A.C.	100.00	100.00	56,663,283	63,807,549	30,966,341	31,299,690	3,036,246	9,981,138	(4,696,432)	(544,436)
Perú	Cóndor Travel S.A.C.	100.00	100.00	43,684,131	52,507,495	15,620,734	20,605,562	2,494,160	14,889,213	(3,838,535)	3,306,314
Perú	Destinos Mundiales S.A.C.	100.00	100.00	8,549,940	9,139,385	8,197,932	8,179,967	707,591	3,010,193	(607,410)	438,514
Ecuador	Ecuador Sustainable Travel S.A.C. (*)	80.00	80.00	1,973,799	2,659,925	1,556,777	2,001,685	493,197	1,801,220	(182,922)	524,878
Chile	Cóndor Travel Chile S.A.C. (*)	100.00	100.00	513,997	1,746,104	1,549,078	2,375,797	277,889	747,705	(405,369)	(88,890)
Brasil	L'Expert Turismo Brasil (*)	60.00	60.00	98,459	699,858	428,276	438,452	117,334	1,448,554	(585,582)	165,323
Perú	Centro de Agencias Corporativas S.A.C. (*)	100.00	100.00	314,636	672,094	195,322	418,973	-	650,710	(133,807)	103,788
Perú	Latam Sustainable Travel S.A.C. (*)	80.00	80.00	1,286,071	1,241,780	1,286,468	1,241,637	-	-	(540)	60,746
Estados Unidos	American Worldwide Travel (*)	100.00	100.00	823,246	1,049,518	375,357	528,267	296,065	779,767	(73,363)	213,884
Perú	Bekton S.A.C. (*)	100.00	100.00	283,316	730,063	66,568	443,576	53,398	333,683	(69,738)	84,359
Ecuador	Nuevo Mundo Ecuador (*)	100.00	-	559	-	11,057	-	-	-	(8,161)	-
Brasil	L'Expert Turismo Holding Ltda. (*)	60.00	60.00	216,424	216,694	4,258	5,879	-	-	1,351	5,447
Chile	Destinos Mundiales Chile SPA (*)	100.00	100.00	47,854	37,987	48,085	36,231	-	-	(1,987)	(3,199)

(*) Información financiera no auditada

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) COVID 19 -

El 15 de marzo de 2020, el Gobierno Peruano declaró el estado de emergencia a nivel nacional, cerrando todos los negocios considerados no esenciales (las excepciones fueron la producción y comercialización de alimentos, productos farmacéuticos, servicios financieros y salud). Además, se produjo la suspensión de los viajes nacionales de pasajeros y el cierre de fronteras y en consecuencia la suspensión de los vuelos internacionales de pasajeros; esta medida generó que el Grupo se vea afectado con una disminución significativa de las reservas y aumento en el número de cancelaciones de vuelos. A pesar de que el estado de emergencia se mantuvo vigente, el sector turismo reinició sus actividades por etapas, el 15 de julio de 2020 se retomaron los viajes nacionales y el 5 de octubre los viajes internacionales con limitaciones a ciertos países.

Las subsidiarias de Ecuador también se han visto afectadas por la pandemia y en cumplimiento de las disposiciones gubernamentales del país, tuvieron que paralizar sus actividades desde el 17 de marzo de 2020, reiniciando operaciones a partir del mes de octubre de 2020.

La subsidiaria de Estados Unidos ha continuado sus actividades; sin embargo, debido a las restricciones de varios países y al cierre de fronteras, los ingresos percibidos por la subsidiaria disminuyeron significativamente.

Las subsidiarias de Chile han visto afectadas sus operaciones por la pandemia y en cumplimiento de las disposiciones gubernamentales del país, tuvieron que paralizar las actividades turísticas desde el 18 de marzo de 2020 hasta el 23 de noviembre de 2020.

El COVID-19 ha afectado las operaciones del Grupo, por lo que la Gerencia viene evaluando continuamente las implicancias potenciales a corto, mediano y largo plazo del COVID-19 en sus estados financieros consolidados. La gravedad final de este virus sigue siendo incierta y; por lo tanto, no podemos predecir el impacto que puede tener en la economía mundial, en la economía peruana o, en última instancia, en la condición financiera del Grupo.

(d) Empresa en marcha -

El Grupo ha preparado sus estados financieros consolidados bajo el supuesto de empresa en marcha, que contempla la realización de los activos y el cumplimiento de los pasivos en el curso normal de las operaciones.

A la fecha de aprobación de los estados financieros consolidados la Gerencia ha tomado una serie de medidas económicas y financieras para reducir el impacto de la pandemia en sus operaciones. Durante los últimos meses, el Grupo viene experimentando una lenta recuperación de las ventas y se espera que con la vacunación masiva contra el COVID-19 los niveles de ingresos se vayan recuperando con mayor rapidez.

La Gerencia del Grupo no espera que se afecte de manera significativa el valor de los activos, ni anticipa deterioro o cambios materiales en los juicios contables que afectan la medición de los activos y pasivos del Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2. Resumen de las políticas contables significativas

2.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidos por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") e interpretaciones a las NIIF emitidas por el Comité de Interpretaciones NIIF vigentes a la fecha de los estados financieros consolidados. La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio, el que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB, vigentes al cierre del año.

Los estados financieros consolidados, han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, excepto por las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Los estados financieros consolidados se presentan en dólares estadounidenses, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta. La presentación del estado consolidado de situación financiera se diferencia entre los activos y pasivos corrientes y no corrientes.

La preparación de estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio crítico en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. Las áreas que involucren un mayor grado de juicio crítico o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la nota 3.

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

2.2.1 Nuevas normas contables, interpretaciones y modificaciones -

El Grupo aplicó por primera vez ciertas normas y modificaciones, las cuales estuvieron vigentes desde el 1 de enero de 2020. El Grupo no adoptó de manera anticipada cualquier otra norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que no estaba vigente.

Las siguientes modificaciones estuvieron vigentes a partir del 1 de enero de 2020:

- Modificaciones a la NIIF 3: Definición de un Negocio.
- Modificaciones a la NIIF 7, NIIF 9 y NIC 39: Reforma a la Tasa de Interés.
- Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8: Definición de Material
- Marco Conceptual de Reporte Financiero emitido el 29 de marzo de 2018
- Modificaciones a la NIIF 16: Concesiones de Alquiler relacionadas con COVID-19

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.2.2 Normas emitidas, pero aún no vigentes -

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas y que aún no estaban vigentes a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados:

- Modificación a la NIC 1: Clasificación de Pasivos como Corriente y No Corriente
- Referencia a Marco Conceptual: Modificación a la NIIF 3
- Propiedad, Planta y Equipo: Ingresos antes de su Uso Esperado - Modificación a la NIC 16
- Contratos Onerosos: Costos de Cumplir un Contrato - Modificación a la NIC 37
- NIIF 1: Adopción por Primera Vez de las NIIF - Subsidiaria que Adopta NIIF por Primera Vez
- NIIF 9: Instrumentos Financieros - Honorarios en la Prueba del 10 por ciento para Dar de Baja un Pasivo

Se espera que estas normas y modificaciones no tengan impacto material en el Grupo.

2.3 Consolidación de estados financieros -

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2020 y de 2019. El control se logra cuando el Grupo está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre esta última.

Específicamente, el inversor controla una entidad receptora de la inversión si y solo si tiene:

- Poder sobre la entidad receptora de la inversión (es decir, existen derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la misma),
- Exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y
- Capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos de forma significativa.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Por lo general, se presume que una mayoría de votos o derechos similares de la entidad receptora de la inversión otorgan el control sobre dicha entidad, el Grupo considera todos los hechos y circunstancias pertinentes a fin de evaluar si tiene o no poder sobre dicha entidad, lo que incluye:

- El acuerdo contractual entre la Compañía y Subsidiarias y los otros tenedores de los derechos de voto de la entidad receptora de la inversión.
- Los derechos que surjan de otros acuerdos contractuales.
- Los derechos de voto de la Compañía y Subsidiarias, sus derechos potenciales de voto o una combinación de ambos.

El Grupo evalúa nuevamente si tiene o no el control sobre una entidad receptora de la inversión si los hechos y las circunstancias indican que existen cambios en uno o más de los tres elementos de control arriba descritos. La consolidación de una subsidiaria comienza cuando la controladora obtiene el control sobre la subsidiaria y finaliza cuando la controladora pierde el control sobre la misma. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el ejercicio se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que la controladora adquiere el control de la subsidiaria hasta la fecha en que la controladora deja de controlar la misma.

El resultado del período y cada componente del otro resultado integral se atribuyen a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras, incluso si los resultados de las participaciones no controladoras dan lugar a un saldo deudor. De ser necesario, se realizan los ajustes adecuados en los estados financieros de las subsidiarias a fin de que sus políticas contables se ajusten a las políticas contables del Grupo. Todos los activos y pasivos, patrimonio neto, ingresos, gastos y flujos de efectivo dentro del Grupo que se relacionen con transacciones entre los miembros del Grupo se eliminan en su totalidad en el proceso de consolidación.

Un cambio en la participación en una subsidiaria, sin que haya pérdida de control, se contabiliza como una transacción de patrimonio.

Si el Grupo pierde el control sobre una subsidiaria, se da de baja el importe en libros de los activos (incluido el crédito mercantil o plusvalía y pasivos relacionados, las participaciones no controladoras y demás componentes de patrimonio, al mismo tiempo que reconoce en resultados la ganancia o la pérdida derivada de la transacción. Cualquier participación retenida en dicha inversión es reconocida a su valor razonable.

Los saldos, ingresos y gastos por transacciones entre empresas del Grupo son eliminados. Las ganancias o pérdidas que resulten de transacciones entre empresas del Grupo que son reconocidas en alguna partida del activo también se eliminan. Las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas para asegurar su consistencia con las políticas adoptadas por el Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.4 Transacciones en moneda extranjera -

Los estados financieros consolidados del Grupo se presentan en dólares, que a la vez es la moneda funcional de la controladora. Cada entidad en el Grupo determina su propia moneda funcional y las partidas incluidas en los estados financieros de cada entidad se miden utilizando esa moneda funcional.

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados para mostrar la actividad conjunta de las compañías que conforman el Grupo; por lo que se ha establecido como moneda de presentación la utilizada por la Compañía; es decir, el dólar. En consecuencia, los saldos de los estados financieros de las compañías que operan en países con una moneda funcional distinta al dólar han sido convertidos conforme a las metodologías establecidas en la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera".

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas que se realizan en una moneda diferente a la moneda funcional y son registradas inicialmente a las tasas de cambio de sus respectivas monedas funcionales en la fecha en que esas transacciones reúnen las condiciones para su reconocimiento.

Posteriormente, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la fecha en que se liquidan las operaciones o al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las diferencias entre este tipo de cambio y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones son reconocidas en el rubro "Diferencia de cambio neta" del estado consolidado de resultados en el período en que se producen.

Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a las fechas de las transacciones iniciales y no se ajustan posteriormente.

Como requiere la NIC 21, la diferencia de cambio resultante de las transacciones entre partes relacionadas eliminadas en el proceso de consolidación y no incluidas como parte de la inversión neta en un negocio en el extranjero, deben registrarse en ganancia o pérdida en los estados financieros consolidados.

2.5 Efectivo -

En el estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo disponible y las cuentas corrientes, que corresponden a inversiones a corto plazo de gran liquidez, con vencimientos no superiores a tres meses.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.6 Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, y al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de activos financieros al momento del reconocimiento inicial depende de las características de los flujos de caja contractuales del activo financiero y el modelo de negocio del Grupo para gestionar los activos financieros.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, debe dar lugar a flujos de efectivo que son "solo pagos de principal e intereses" (SPPI) sobre el monto de capital pendiente. Esta evaluación se conoce como la prueba SPPI y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio del Grupo para gestionar activos financieros se refiere a como maneja sus activos financieros para generar flujos de caja. El modelo de negocios determina si los flujos de caja resultarán de cobrar los flujos de caja contractuales, vender los activos financieros, o ambos.

Medición posterior -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes tres categorías:

- Costo amortizado
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral
- Valor razonable con cambios en resultados;

La clasificación depende del modelo de negocio de la Compañía y de los términos contractuales de los flujos de efectivo.

Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales -

Un activo financiero se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales si se cumplen las dos condiciones siguientes: (i) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros, y (ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses en otro resultado integral.

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral. En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican en resultados.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía y sus Subsidiarias no mantienen activos en esta categoría.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados -

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 la Compañía mantiene activos en esta categoría por US\$100,000 correspondiente a la inversión realizada en Independencia Asesores SGFI S.A.C., empresa constituida el 1 de julio de 2016 y cuya actividad principal es prestar servicios relacionados con la generación, colocación, administración y cobranza de préstamos a personas naturales a través de una plataforma virtual de internet.

Activos financieros medidos al costo amortizado -

Un activo financiero se mide al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados: (i) el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y (ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas netas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados integrales.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso los activos financieros afectados son reclasificados en el primer día del primer periodo sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 los activos financieros medidos al costo amortizado de la Compañía incluyen efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Inversiones en instrumentos de patrimonio -

Las inversiones en instrumentos de patrimonio se miden al valor razonable. En el reconocimiento inicial de una inversión en un instrumento de patrimonio que no es mantenida para negociación, la Compañía y sus Subsidiarias pueden realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión. Los dividendos se reconocen como ingreso en resultados a menos que el dividendo claramente representa una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifican en resultados.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen acciones de Telefónica S.A. negociadas en la Bolsa de Valores de Lima, a un valor de mercado de US\$15,054 y US\$27,088 respectivamente, los cuales han generado una pérdida no realizada de US\$11,130 al 31 de diciembre de 2020 (pérdida no realizada de US\$4,451 al 31 de diciembre de 2019). Asimismo, durante el año 2020, el Grupo adquirió 111 cuotas de participación en fondos mutuos de Credicorp Capital cuyo valor al 31 de diciembre de 2020 asciende a US\$359,447.

Deterioro -

La Compañía y sus Subsidiarias evalúan las pérdidas crediticias esperadas (PCE) asociadas con sus instrumentos de deuda contabilizados a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales, teniendo en cuenta información prospectiva.

Para estimar las pérdidas esperadas de cuentas por cobrar a partes relacionadas, la Compañía aplica el enfoque general que implica estimar pérdidas esperados de 12 meses o sobre la totalidad del plazo del instrumento, dependiendo si hay aumento significativo de riesgo de crédito (excepto en casos en que la Compañía considera que se trata de una cuenta por cobrar con riesgo de crédito bajo y se estima siempre pérdidas esperadas de 12 meses).

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos.

Baja en cuentas -

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando haya transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o haya celebrado un acuerdo de intermediación, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control sobre el mismo.

En este caso, la Compañía, reconocerá el activo transferido en la medida de su implicación continuada en el activo y también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.7 Pasivos financieros -

Reconocimiento inicial y medición -

Los pasivos financieros dentro del ámbito de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial, como: (i) pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, y (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros del Grupo incluyen cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, obligaciones financieras y cuentas por pagar a relacionadas.

Todos estos pasivos se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación.

Los pasivos clasificados al "costo amortizado", los cuales se miden utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado consolidado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía mantiene dentro de esta categoría cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, obligaciones financieras y cuentas por pagar a relacionadas.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se ha pagado o cancelado, o ha vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes respectivos en libros se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales.

2.8 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado consolidado de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.9 Instalaciones, mobiliario y equipo -

El rubro de instalaciones, mobiliario y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro.

El costo de un elemento de instalaciones, mobiliario y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo espera la Gerencia, el estimado inicial de la obligación de desmantelar el activo y, en el caso de activos calificables, los costos de financiamiento. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación que se haya entregado en la adquisición del activo.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes de inmueble, mobiliario y equipo se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para el Grupo y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente; caso contrario se imputan al costo de producción o al gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de producción o al gasto, según corresponda, en el período en el que estos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de instalaciones, mobiliario y equipo se capitalizan por separado y se castiga el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Las partidas de instalaciones, mobiliario y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado consolidado de resultados integrales.

Depreciación -

Las obras en curso no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

Descripción	Años
Instalaciones	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

2.10 Activos intangibles -

Intangibles de vida útil definida -

Los activos intangibles identificados como consecuencia de una adquisición (combinación de negocios) son reconocidos en el estado consolidado de situación financiera a su valor estimado de mercado determinado en la fecha de la adquisición y son amortizados mediante el método de línea recta sobre su vida útil estimada; como sigue:

Descripción	Años
Relaciones con clientes	Entre 1 y 5
Cartera de clientes corporativos	Entre 1 y 5
Cartera de clientes consolidados	Entre 1 y 15
Franquicia	Entre 3 y 5
Contratos de representación	10
Software	Entre 3 y 10

Relaciones contractuales con clientes -

La relación con clientes es aquellas que surgen de los contratos con clientes de forma directa y/o de estimaciones en base a la historia del tiempo que un cliente mantiene vínculos con el Grupo y que aseguran flujos futuros por el periodo de relación con estos.

Contratos de representación -

Contrato exclusivo para la venta de tarjeta de asistencia al viajero, se asigna al Grupo como agente de venta en Perú para la marca Travel Ace.

Franquicias -

Corresponden a los contratos de franquicias de la marca Condor Travel con agencias de turismo receptivo en otros países de Latinoamérica, por las que se cobra una regalía.

Otros activos intangibles -

Comprenden la adquisición de licencias y programas de cómputo utilizados por el Grupo las cuales se registran inicialmente al costo, estos intangibles son amortizados siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. Los proyectos y programas de cómputo en desarrollo no se amortizan.

Los activos intangibles, son reconocidos en el estado consolidado de situación financiera a su valor estimado de mercado determinado en la fecha de la adquisición y son amortizados mediante el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de software identificables y únicos que el Grupo controla se reconocen como activos intangibles.

Intangibles de vida útil indefinida -

Los intangibles de vida útil indefinida corresponden a las marcas "Cóndor Travel", "Nuevo Mundo" y "Destinos Mundiales" bajo la cual opera la Compañía y sus Subsidiarias a nivel nacional y cuenta con presencia en el mercado peruano por más de 25 años. Dichos activos no poseen vencimiento, razón por la cual son considerados activos intangibles de vida útil indefinida y no se amortizan.

Los intangibles de vida útil indefinida se miden inicialmente al costo. El costo de la marca adquirida en la combinación de negocios es su valor razonable a la fecha de la adquisición.

2.11 Plusvalía -

La plusvalía es inicialmente medida a su costo (que es el exceso de la suma de la contraprestación transferida, menos el valor razonable de los activos netos adquiridos y el importe reconocido por participaciones no controladoras) y cualquier participación anterior sobre el importe neto de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos. Si el valor razonable de los activos netos adquiridos supera la contraprestación transferida, la Compañía y sus Subsidiarias reevalúan si ha identificado correctamente todos los activos adquiridos y todos los pasivos asumidos, y revisa los criterios utilizados para medir los importes que se deberán reconocer en la fecha de adquisición. Si al realizar dicha reevaluación aún se determina que el valor de los activos netos adquiridos excede a la suma de la contraprestación transferida, la ganancia se reconoce en el estado consolidado de resultados en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, la plusvalía es medida al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, que se estiman por lo menos cada año en el mes de diciembre. Para propósitos de realizar la prueba de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios es, a partir de la fecha de adquisición, distribuida a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) de la Compañía y sus Subsidiarias que se esperan que se beneficien de la combinación de negocios, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida han sido distribuidos a estas unidades.

Si la plusvalía ha sido distribuida a una unidad generadora de efectivo y parte de los activos con los que opera dicha unidad se venden o retiran, la plusvalía y los activos relacionados se incluyen en el valor en libros de la transacción al determinar la pérdida o baja por dicha disposición. Bajo estas circunstancias, la plusvalía se mide en base al valor relativo de los activos dispuestos y a la parte de la unidad generadora de efectivo retenida.

El deterioro de la plusvalía se determina evaluando el importe recuperable para cada UGE (o grupo de UGE) al cual se relaciona. Cuando el importe recuperable de la UGE es menor al importe en libros, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas a la plusvalía no pueden ser eliminadas en periodos futuros.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.12 Deterioro de activos no financieros -

La Compañía y sus Subsidiarias evalúan, en cada fecha de reporte, si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio o cuando la prueba anual de deterioro de un activo es requerida, se estima el valor recuperable del activo. El valor recuperable de un activo es el valor más alto entre el valor del activo o de la unidad generadora de efectivo (UGE) menos los costos de venta y su valor en uso; y es determinado por cada activo individualmente, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de aquellos flujos de otros activos o grupo de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o su UGE excede a su importe recuperable, el activo o unidad generadora de efectivo se considera deteriorado y se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Para los activos no financieros, con exclusión de la plusvalía, se efectúa una evaluación en cada fecha de presentación de los estados financieros consolidados respecto de si existen indicadores de que la pérdida permanente por deterioro reconocida anteriormente pueda ya no existir o pueda haber disminuido. Si existe tal indicación, se estima el valor recuperable. Una pérdida por deterioro reconocida previamente es revertida solamente si ha habido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro.

La reversión se encuentra limitada de tal manera que el valor en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el valor en libros que hubiese sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiera reconocido un deterioro en años anteriores. Tal reversión es registrada en el estado consolidado de resultados.

2.13 Arrendamientos -

Como arrendatario -

La Compañía y sus Subsidiarias aplican un solo método de reconocimiento y medición para todos los contratos de arrendamiento, con la exención de arrendamientos a corto plazo (menores a 12 meses) y arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía y sus Subsidiarias reconocen como pasivos por arrendamiento los pagos a realizar por el arrendamiento y como derecho de uso los activos subyacentes.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(i) Activos por derecho de uso

La Compañía y sus Subsidiarias reconocen los activos por derecho de uso a la fecha de inicio del contrato de arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente esté disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier actualización de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye la cantidad de pasivos por arrendamiento reconocidos, costos directos iniciales incurridos, y los pagos de arrendamiento realizados o a partir de la fecha de comienzo menos los incentivos de arrendamientos recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian sobre una base de línea recta basado en el periodo más corto entre el plazo del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, de la siguiente manera:

Descripción	Años
Edificaciones	Entre 5 y 10
Unidades de transporte	Entre 3 y 4
Muebles y enseres	Entre 3 y 4
Equipo de cómputo	Entre 3 y 4

Si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente al arrendatario al finalizar el plazo del arrendamiento o si el costo del activo por derecho de uso refleja que el arrendatario ejercerá una opción de compra, el arrendatario depreciará el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo del mismo hasta el final de la vida útil del activo subyacente.

Los activos por derecho de uso están sujetos a las pruebas de deterioro.

(ii) Los pasivos por arrendamiento

En la fecha de inicio del alquiler, la Compañía y sus Subsidiarias reconocen los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos pendientes a esa fecha. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra que es razonablemente segura de ser ejercida por la Compañía y sus Subsidiarias y las penalidades por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía y sus Subsidiarias ejercerán la opción de rescisión.

Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena el pago.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía y sus Subsidiarias utilizan la tasa de interés incremental que le aplica en la fecha de inicio del arrendamiento, debido a que la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación por cambios en el plazo del arrendamiento, en la evaluación de una opción de compra, en los importes por pagar esperados relacionados con una garantía de valor residual y en los pagos futuros procedente de un cambio en un índice o tasa.

Los pasivos por arrendamientos de la Compañía y sus Subsidiarias se incluyen en el rubro "Otros pasivos financieros" el estado consolidado de situación financiera.

- (iii) Arrendamiento de corto plazo y de activos de bajo valor
La Compañía y sus Subsidiarias aplican la exención de reconocimiento a sus arrendamientos de determinados equipos por ser de corto plazo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra). También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos por importe igual o menor a US\$5,000 que se consideran de bajo valor. Los pagos de los arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Como arrendador -

Los arrendamientos en los que la Compañía y sus Subsidiarias no transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de un activo se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por rentas se contabilizan linealmente en los términos de los contratos de arrendamiento y se incluyen en los ingresos en el estado consolidado de resultados debido a su naturaleza operativa. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen durante el plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por alquiler. Los alquileres contingentes se reconocen como ingresos en el período en que se obtienen.

2.14 Beneficios a los empleados -

El Grupo opera en 5 países, pero es en Perú dónde tiene la mayor cantidad de trabajadores (89 por ciento). A continuación, detallamos los principales beneficios de los trabajadores aplicables en Perú.

Gratificaciones -

El Grupo, de acuerdo con la legislación vigente, reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones que corresponde a dos remuneraciones mensuales las cuales son pagadas en los meses de julio y diciembre de cada año, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal del Grupo corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente, la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración mensual vigente a la fecha de cada depósito. El Grupo no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

Beneficios por cese -

Los beneficios por cese de empleados sólo se reconocen si existe un acuerdo con los representantes de los empleados en el que se especifique los términos de los excedentes y el número de empleados afectados, o si individualmente los empleados fueron notificados de los términos específicos del cese.

Vacaciones -

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales y otras ausencias remuneradas del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconocen a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Participación de los trabajadores -

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por participación legal de los trabajadores en las utilidades. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 5 por ciento a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente y se muestran como un gasto personal.

2.15 Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que están aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

El impuesto diferido se reconoce con relación a la partida que lo origina, ya sea en los resultados integrales o directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- (i) Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- (ii) Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado consolidado de situación financiera, según corresponda.

2.16 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos y medidos de acuerdo con el modelo de cinco pasos establecido por la NIIF 15, el mismo incluye: i) identificar contrato con el cliente; ii) identificar obligaciones de desempeño del contrato; iii) determinar el precio de la transacción; iv) asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato y; v) reconocer el ingreso cuando la entidad satisface las obligaciones de desempeño. Los ingresos por contratos con clientes comprenden el valor corriente de la consideración recibida o a recibir por la venta de servicios a clientes netos del impuesto al valor agregado, retenciones y descuentos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los ingresos del Grupo corresponden principalmente a la venta de servicios turísticos, cuya transferencia a los clientes se da en un momento determinado que es la prestación del servicio. El Grupo ha concluido que actúa como Agente en la mayor parte de sus acuerdos de venta. Los tipos de ingresos que la Compañía tiene son los siguientes:

Ingresos por comisiones de servicios turísticos receptivo, emisor y boletos aéreos -

Se reconocen cuando se transfiere al cliente todos los riesgos y beneficios inherentes al servicio turístico. Para el servicio de turismo receptivo el ingreso se reconoce en la fecha de salida del país de origen y para el servicio de turismo emisor en la fecha de salida hacia el país de destino. Las comisiones por la venta de boletos aéreos se reconocen cuando se emite el ticket. Los ingresos son generalmente cobrados mediante transferencia bancaria y el ingreso registrado es el monto bruto del servicio o la comisión relacionada a la operación.

Incentivos ("Backend") -

Corresponden a comisiones proporcionadas por las aerolíneas por la venta de boletos aéreos al extranjero que realiza el Grupo. Estos ingresos se registran en el estado consolidado de resultados integrales cuando el Grupo cumple con las metas acordadas con las aerolíneas.

Ingresos por intereses -

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de tasa de interés efectiva.

2.17 Reconocimientos de gastos -

Los gastos se reconocen sobre la base del principio del devengado independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo periodo en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

2.18 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se reconoce como pasivo en los estados financieros consolidados en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas del Grupo.

2.19 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados, sólo se revelan en nota a los estados financieros consolidados, a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados y se revelan sólo si es probable que se produzca una entrada de recursos al Grupo.

Las pérdidas no realizadas son eliminadas a menos que la transacción provea evidencia de deterioro del activo transferido. Las políticas contables de las subsidiarias, si fuera necesario, se modifican para asegurar consistencia con las políticas adoptadas por el Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.20 Segmentos -

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados a la autoridad que toma las decisiones operativas del Grupo en cuanto al turismo emisor y receptor, nota 24. La autoridad que toma las decisiones operativas, responsable de asignar los recursos y evalúa el rendimiento de los segmentos operativos, es la Gerencia General.

3. Estimados y criterios contables críticos

La preparación de los estados financieros consolidados siguiendo las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros consolidados; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros consolidados. La Gerencia del Grupo no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros consolidados.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia de la Compañía y de sus Subsidiarias en relación con los estados financieros consolidados se refieren principalmente a:

(i) Estimación de la vida útil de activos y deterioro - notas 2.9, 2.10, 2.11

El tratamiento contable de la inversión en propiedades, planta y equipo e intangibles requiere la realización de estimaciones para determinar el periodo de vida útil a efectos de su depreciación y amortización. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro implican un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos son difíciles de predecir.

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de ventas se basan en información disponible sobre transacciones de ventas para bienes similares hechas en condiciones y entre partes independientes o sobre precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen de las proyecciones estimadas para los próximos años.

La Gerencia de la Compañía y de sus Subsidiarias evalúan de forma periódica el desempeño de las unidades generadoras de efectivo definidas con la finalidad de identificar un posible deterioro en el valor de sus activos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(ii) Impuesto a las ganancias corriente y diferido - nota 2.15

Existen diferentes interpretaciones de las normas tributarias, incertidumbre sobre los cambios en las leyes fiscales y sobre la determinación de la renta gravable. Las diferencias que surjan entre los resultados reales y las hipótesis formuladas, o cambios futuros en tales supuestos, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos tributarios registrados.

La Compañía y sus Subsidiarias establecen provisiones basadas en estimaciones razonables. La cuantía de dichas provisiones se basa en varios factores, como la experiencia de las auditorías fiscales anteriores y las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal y de la autoridad fiscal competente.

Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, requieren que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía y sus Subsidiarias generen suficientes utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos reconocidos. Los supuestos acerca de la generación de utilidades gravables futuras dependen de los estimados de la Gerencia sobre flujos de caja futuros. Estos estimados de utilidades gravables futuras se basan en proyecciones de flujos de caja operativos y juicios acerca de la aplicación de las leyes tributarias vigentes.

En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, se podría ver afectada la capacidad de la Compañía y de sus Subsidiarias para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

4. Efectivo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2020 US\$	2019 US\$
Cuentas corrientes (a)	2,944,327	5,410,854
Caja	<u>18,649</u>	<u>27,273</u>
	<u>2,962,976</u>	<u>5,438,127</u>

(b) El Grupo mantiene sus cuentas corrientes principalmente en dólares estadounidenses y en soles en diversas entidades financieras locales y del exterior. Los fondos son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2020 US\$	2019 US\$
Documentos de cobranza	5,547,366	8,101,225
Facturas por cobrar	3,548,849	10,220,123
(-) Estimación para cuentas de cobranza dudosa (c)	<u>(2,458,403)</u>	<u>(1,682,520)</u>
	<u>6,637,812</u>	<u>16,638,828</u>

Las cuentas por cobrar corresponden principalmente a venta de paquetes turísticos a personas naturales y agencias de viaje; están denominadas en dólares estadounidenses y soles, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Los documentos de cobranza corresponden a los comprobantes que utiliza el Grupo para cobrar los boletos emitidos a nombre de los pasajeros y su contrapartida es una cuenta por pagar comercial, y por consiguiente, no tiene un impacto en el estado resultados integrales.

(b) El Grupo evalúa los límites de crédito de sus clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites de crédito son revisados periódicamente. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2020 US\$	2019 US\$
Vigentes -	2,991,534	8,062,652
Vencidas -		
Vencidas hasta 30 días	643,196	3,597,177
Vencidas de 31 a 60 días	218,267	2,031,480
Vencidas de 61 a 90 días	76,122	835,331
Vencidas de 91 a 180 días	85,297	788,542
Vencidas de 181 a 360 días	1,764,468	1,386,617
Vencidas mayores a 360 días	<u>3,317,331</u>	<u>1,619,549</u>
	<u>9,096,215</u>	<u>18,321,348</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa es como sigue:

	2020 US\$	2019 US\$
Saldo al 1 de enero	1,682,520	1,060,012
Adiciones, nota 19	775,883	714,467
Castigos	-	(91,959)
Saldo final al 31 de diciembre	2,458,403	1,682,520

Las pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar se presentan como pérdidas por deterioro netas dentro del resultado operativo del estado consolidado de resultados integrales. Las recuperaciones posteriores de importes previamente cancelados se acreditan contra la misma línea.

6. Saldos y transacciones con partes relacionadas

(a) Las principales transacciones efectuadas con accionistas y empresas relacionadas y que afectaron los resultados del Grupo, son las siguientes:

	2020 US\$	2019 US\$
Servicios prestados	288,959	939,222
Servicios adquiridos	2,374,054	2,056,708

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Como resultado de estas y otras transacciones menores, a continuación, se presenta el detalle del saldo de las cuentas por cobrar y por pagar a relacionadas, al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	2020 US\$	2019 US\$
Cuentas por cobrar comerciales -		
Blue Marlin Beach Club S.A.	28,976	54,612
Condor Travel Japan Co. Ltd.	34	435,917
	<u>29,010</u>	<u>490,529</u>
Cuentas por cobrar diversas -		
Cuentas por cobrar a accionistas minoritarios	284,377	284,893
	<u>284,377</u>	<u>284,893</u>
Total	<u>313,387</u>	<u>775,422</u>
Cuentas por pagar comerciales -		
Cuentas por pagar a accionistas minoritarios	502,685	257,727
Blue Marlin Beach Club S.A.	301,350	236,016
Centro Empresarial Nuevo Mundo IV S.A.C.	53,488	-
Centro Empresarial Nuevo Mundo III S.A.C.	34,390	-
Servicios Generales Inmobiliarios Nuevo Mundo S.A.C.	14,821	2,743
Nuevo Mundo Travel Agency Inc	2,627	2,560
Nuevo Mundo Lima Hotel S.A.C.	2,322	2,574
Otros	8,531	1,394
	<u>920,214</u>	<u>503,014</u>
Total	<u>920,214</u>	<u>503,014</u>
Cuentas por pagar diversas (d) -		
Cuentas por pagar a accionistas minoritarios	500,665	1,112,091
	<u>500,665</u>	<u>1,112,091</u>
Clasificación según su vencimiento:		
Porción corriente	920,214	1,114,438
Porción no corriente	500,665	500,667
	<u>1,420,879</u>	<u>1,615,105</u>
Total	<u>1,420,879</u>	<u>1,615,105</u>

- (c) Las cuentas por cobrar y pagar comerciales mantenidas con relacionadas se originan principalmente por la venta y compra de servicios, se encuentran denominados en dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas. En opinión de la Gerencia del Grupo, las cuentas por cobrar comerciales serán cobradas por lo que no es necesario efectuar una estimación por deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, cuentas por pagar diversas corresponde principalmente a un préstamo por pagar al accionista Salomón Niego por un importe de US\$410,690, quien prestó dicha suma para cubrir la contingencia que existe con SUNAT por concepto de una reclamación de IGV, ver nota 7(d). Este préstamo no tiene vencimiento, devenga intereses y no tiene garantías específicas. La disminución con respecto al año anterior de las cuentas por pagar diversas, corresponde principalmente al pago futuro de las consideraciones variables por la adquisición de cartera de clientes en Ecuador.
- (e) Compensación al Directorio y Gerencia clave -
Al 31 de diciembre de 2020, las remuneraciones pagadas al personal clave del Grupo, que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades del Grupo, ascendieron a US\$1,270,942 y US\$953,177, respectivamente.

7. Otras cuentas por cobrar

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2020 US\$	2019 US\$
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (b)	1,095,135	1,942,771
Anticipos a proveedores (c)	210,870	255,683
Reclamaciones a terceros (d)	655,450	645,146
Otros menores	347,828	302,241
	<u>2,309,283</u>	<u>3,145,841</u>
Clasificación según su vencimiento:		
Porción corriente	1,829,613	2,621,695
Porción no corriente	479,670	524,146
	<u>2,309,283</u>	<u>3,145,841</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el crédito fiscal por impuesto general a las ventas se originó principalmente por la adquisición de bienes y servicios destinados a la operación del Grupo. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales el saldo del impuesto general a las ventas será solicitado y/o aplicado en un plazo corriente.
- (c) Al 31 de diciembre del 2020 y de 2019, los anticipos a proveedores corresponden a los anticipos otorgados a hoteles por las reservas confirmadas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Corresponde principalmente a un reclamo a SUNAT de parte de Cóndor Travel S.A.C. por el pago efectuado por la acotación recibida en octubre de 2015, en relación con la aplicación del saldo a favor del IGV del exportador por el periodo de julio 2011 a julio 2012. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales se cuenta con argumentos sólidos que permitan la recuperación y cobro de esta cuenta en el largo plazo.

8. Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 corresponde principalmente a los costos de servicios pagados por adelantado tales como: hospedaje, guías de turismo, transporte, alimentación, entradas a los museos y sitios arqueológicos, entre otros. Estos costos están relacionados con los servicios que el Grupo prestará a sus clientes, principalmente del exterior, y que a la fecha del estado consolidado de situación financiera aún no se han brindado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Instalaciones, mobiliario y equipo

(a) El movimiento del rubro de Inmueble, mobiliario y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años 2020 y 2019, ha sido como sigue:

	Instalaciones US\$	Unidades de transporte US\$	Muebles y enseres US\$	Equipos de cómputo US\$	Equipos diversos US\$	Obras en curso US\$	Total US\$
Costo -							
Saldo al 1 de enero de 2019	650,531	1,440,686	543,148	1,037,198	522,690	438,278	4,632,531
Adiciones	75,739	-	65,659	52,340	49,621	66,860	310,219
Retiros y/o transferencias	(53,452)	(913,787)	(83,268)	(116,524)	(278,319)	(479,873)	(1,925,223)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	672,818	526,899	525,539	973,014	293,992	25,265	3,017,527
Adiciones	-	-	7,350	4,992	20,397	24,076	56,815
Retiros y/o transferencias	(30,007)	(32,050)	(148,240)	(1,244)	(62,727)	-	(274,268)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	642,811	494,849	384,649	976,762	251,662	49,341	2,800,074
Depreciación acumulada -							
Saldo al 1 de enero de 2019	(107,078)	(1,266,496)	(391,786)	(806,223)	(340,736)	-	(2,912,319)
Adiciones (b)	(64,172)	(81,830)	(56,987)	(117,536)	(40,312)	-	(360,837)
Retiros y/o transferencias	21,847	844,356	179,708	139,979	277,745	-	1,463,635
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(149,403)	(503,970)	(269,065)	(783,780)	(103,303)	-	(1,809,521)
Adiciones (b)	(66,532)	(21,365)	(44,423)	(81,421)	(27,365)	-	(241,106)
Retiros y/o transferencias	12,228	33,195	69,598	(3,453)	13,809	-	125,376
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(203,707)	(492,140)	(243,890)	(868,654)	(116,859)	-	(1,925,249)
Valor neto en libros -							
Al 31 de diciembre de 2020	439,104	2,709	140,759	108,107	134,804	49,341	874,825
Al 31 de diciembre de 2019	523,415	22,929	256,474	189,234	190,689	25,265	1,208,006

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados integrales:

	2020 US\$	2019 US\$
Costo de los servicios, nota 18	21,365	63,725
Gastos de comercialización y administración, nota 19	<u>219,741</u>	<u>297,112</u>
	<u>241,106</u>	<u>360,837</u>

- (c) El Grupo mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En su opinión, dichas políticas son consistentes con la práctica internacional de la industria, y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee el Grupo.
- (d) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Gerencia del Grupo efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus instalaciones, mobiliario y equipo, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos, por lo que, en su opinión los valores en libros de sus activos son recuperables con las utilidades futuras que genere el Grupo.
- (e) Excepto por los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero, al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, ningún activo del Grupo se encuentra otorgado en garantía de préstamos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Intangibles

(a) El movimiento de los activos intangibles y el de su correspondiente amortización acumulada, por los años 2020 y 2019, es como sigue:

	Marcas (d) US\$	Relación con clientes US\$	Franquicia US\$	Software US\$	Licencias US\$	Contratos de representación US\$	Total US\$
Costo -							
Al 1 de enero de 2019	24,276,385	6,285,864	660,380	2,064,520	10,735	836,350	34,134,234
Adiciones (b)	-	699,638	(12,501)	1,925,965	(3,896)	-	2,609,206
Al 31 de diciembre de 2019	24,276,385	6,985,502	647,879	3,990,485	6,839	836,350	36,743,440
Adiciones (b)	-	-	-	785,986	-	-	785,986
Retiros	-	-	-	(57,522)	-	-	(57,522)
Al 31 de diciembre de 2020	24,276,385	6,985,502	647,879	4,718,949	6,839	836,350	37,471,904
Amortización -							
Al 1 de enero de 2019	-	(2,396,573)	(450,524)	(775,744)	(1,167)	(271,815)	(3,895,823)
Adiciones, nota 19	-	(506,198)	(81,423)	(434,810)	(1,449)	(83,634)	(1,107,514)
Al 31 de diciembre de 2019	-	(2,902,771)	(531,947)	(1,210,554)	(2,616)	(355,449)	(5,003,337)
Adiciones, nota 19	-	(497,535)	(73,894)	(255,102)	(684)	(83,635)	(910,850)
Retiros	-	-	-	2,169	-	-	2,169
Al 31 de diciembre de 2020	-	(3,400,306)	(605,841)	(1,463,487)	(3,300)	(439,084)	(5,912,018)
Valor neto en libros -							
Al 31 de diciembre de 2020	24,276,385	3,585,196	42,038	3,255,462	3,539	397,266	31,559,886
Al 31 de diciembre de 2019	24,276,385	4,082,731	115,932	2,779,931	4,223	480,901	31,740,103

(b) Durante el año 2020, las adiciones corresponden principalmente al desarrollo de software para la mejora de la operación del negocio, con el objetivo de obtener ventajas en la gestión comercial y eficiencias a lo largo de todas las áreas de negocio y soporte. Durante el año de 2019, las adiciones comprenden principalmente a las consideraciones variables de la adquisición de cartera de cliente en Ecuador y al desarrollo de software para mejorar las operaciones del negocio.

(c) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Gerencia del Grupo efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus intangibles, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos, por lo que, en su opinión los valores en libros de sus activos son recuperables con las utilidades futuras que genere el Grupo.

(d) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, se han realizado la evaluación de deterioro del valor de las marcas: Condor Travel, Nuevo Mundo y Destinos Mundiales, se determinó que el valor recuperable es mayor a su valor en libros y no se ha identificado una pérdida de valor significativa para estos activos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. Plusvalía, neto

A continuación, se presenta la composición del rubro por unidad generadora de efectivo:

	US\$
Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A.C.	25,055,897
Condor Travel S.A.	20,264,094
Bekton S.A.C.	2,664,866
Destinos Mundiales S.A.C.	2,139,945
	<u>50,124,802</u>

Prueba de deterioro del valor de la plusvalía y activos no financieros con indicadores de deterioro -

A efectos de la prueba de deterioro del valor, la plusvalía adquirida a través de las combinaciones de negocios y los intangibles con vidas útiles indefinidas se asignaron a las unidades generadoras de efectivo que se indican a continuación:

Unidades generadoras de efectivo:

	US\$
Turismo receptivo -	
Condor Travel S.A.	20,264,094
	<u>20,264,094</u>
Turismo emisorio -	
Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A.C.	25,055,897
Bekton S.A.C.	2,664,866
Destinos Mundiales S.A.C.	2,139,945
	<u>29,860,708</u>
	<u>50,124,802</u>

El importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo ha sido determinado en función del cálculo de sus valores en uso, utilizando proyecciones de flujos de efectivo obtenidos de los presupuestos financieros aprobados por la alta Gerencia, y que cubren un período determinado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La evaluación por deterioro de los activos a largo plazo por las empresas de turismo receptivo y emisor se realizó utilizando el valor en uso más caja y activos no operativos y menos deuda y pasivos no operativos de la UGE correspondiente. Los criterios claves para el cálculo han sido los siguientes:

	Turismo receptivo	Turismo emisor
Período de proyección explícito (años)	9	9
Tasa de crecimiento promedio 2021-2029 (%)	10	7
Margen EBITDA 2021 -2029 (%)	43 - 56	30 - 57
Tasa de descuento (%)	10.5	10.3

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el importe en libros de la plusvalía relacionados con cada UGE ha sido comparado con el valor recuperable y la Gerencia ha determinado que no es necesario constituir provisiones por deterioro, ya que el valor recuperable de las UGE es mayor a su valor en libros.

Los supuestos claves descritos anteriormente pueden cambiar si las condiciones del mercado y la economía cambian. La Compañía estima que los cambios en estos supuestos que serían razonables de esperar no originarían que el importe recuperable de algunas UGE disminuya hasta por debajo de su valor en libros.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento

(a) A continuación se detallan los importes en libros de los activos por derecho de uso reconocidos y los movimientos durante el período:

	Edificaciones US\$	Unidades de transporte US\$	Muebles y Enseres US\$	Equipo de cómputo US\$	Total US\$
Costo -					
Saldos al 1 de enero de 2019	2,863,089	1,490,327	-	666,640	5,020,056
Adiciones	2,890,604	255,849	524,722	75,043	3,746,218
Saldos al 31 de diciembre de 2019	5,753,693	1,746,176	524,722	741,683	8,766,274
Adiciones	-	-	-	15,940	15,940
Retiros	(2,821,329)	-	-	-	(2,821,329)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	2,932,364	1,746,176	524,722	757,623	5,960,885
Amortización acumulada -					
Saldos al 1 de enero de 2019	-	243,900	-	150,709	394,609
Adiciones (d)	1,007,578	264,396	17,490	199,771	1,489,235
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1,007,578	508,296	17,490	350,480	1,883,844
Adiciones (d)	770,449	277,989	52,472	184,458	1,285,368
Retiros	(813,084)	-	-	-	(813,084)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	964,943	786,285	69,962	534,938	2,356,128
Valor neto en libros -					
Al 31 de diciembre de 2020	1,967,421	959,891	454,760	222,685	3,604,757
Al 31 de diciembre de 2019	4,746,115	1,237,880	507,232	391,203	6,882,430

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) A continuación, se detallan los importes en libros de los pasivos por arrendamiento:

	2020 US\$	2019 US\$
Saldo inicial	6,756,775	5,101,425
Gastos por intereses financieros, (c)	241,250	325,700
Baja de contratos	(2,640,559)	-
Pagos de arrendamiento (e)	(680,117)	(509,869)
Nuevos contratos (e)	-	1,839,519
Saldo final	<u>3,677,349</u>	<u>6,756,775</u>
Clasificación según su vencimiento:		
Corriente	1,404,535	1,634,184
No corriente	<u>2,272,814</u>	<u>5,122,591</u>
	<u>3,677,349</u>	<u>6,756,775</u>

(c) El estado consolidado de resultados integrales muestra los siguientes importes por arrendamientos:

	2020 US\$	2019 US\$
Gastos de depreciación por activos de derecho de uso (i)	1,285,368	1,489,235
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	241,250	325,700
Gastos relacionados con activos de bajo valor	130,699	503,872

(i) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados integrales:

	2020 US\$	2019 US\$
Costo de los servicios, nota 18	265,330	264,396
Gastos de comercialización y administración, nota 19	<u>1,020,038</u>	<u>1,224,839</u>
	<u>1,285,368</u>	<u>1,489,235</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Obligaciones financieras

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Corriente		No corriente		Total	
	2020 US\$	2019 US\$	2020 US\$	2019 US\$	2020 US\$	2019 US\$
Préstamos bancarios (c)	11,239,168	6,995,977	5,881,945	-	17,121,113	6,995,977
Sobregiro bancario (b)	469,727	1,847,542	-	-	469,727	1,847,542
Tarjetas de crédito	440,606	558,136	-	-	440,606	558,136
	<u>12,149,501</u>	<u>9,401,655</u>	<u>5,881,945</u>	<u>-</u>	<u>18,031,446</u>	<u>9,401,655</u>

(b) Sobregiros bancarios -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, los sobregiros bancarios se mantienen con bancos locales y principalmente en dólares estadounidenses y son utilizados para el capital de trabajo. Los sobregiros tienen vencimientos hasta por 20 días y devengan intereses a una tasa promedio de 2.75 por ciento y 10 por ciento, respectivamente.

(c) Préstamos bancarios -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponden a los préstamos otorgados en el año 2015 por el Scotiabank del Perú S.A.A. que fueron usados como parte de pago en la adquisición de Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A.C. y Cóndor Travel S.A.C. por US\$7,300,000 y US\$5,700,000, respectivamente, se han otorgado por las mismas fianzas solidarias, tal como se explica en la nota 23. Dichos préstamos devengan tasas de 3.95 por ciento, tienen vencimiento corriente en el 2020 y no tienen obligaciones "de hacer" y "no hacer" asociados.

El Grupo ha adquirido un préstamo a largo plazo durante el 2020 por S/30,000,000 (US\$8,277,000 aproximadamente), a través del programa Reactiva Perú creado por el Gobierno Peruano mediante Decreto Legislativo N° 1457 con la finalidad de dar respuesta rápida y efectiva a las necesidades de liquidez que enfrentan ante el impacto del COVID-19. Dicho préstamo fue adquirido con el Banco Scotiabank Perú S.A.A. y BBVA Continental, devenga un interés de 1 por ciento anual y vence en el año 2023.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Movimiento de la deuda -

Durante los años 2020 y 2019 el movimiento de las obligaciones financieras ha sido como sigue:

	2020 US\$	2019 US\$
Saldo inicial	9,401,655	10,184,234
Obtención de préstamos bancarios	11,423,445	495,977
Pago de préstamos bancarios	(1,298,309)	(2,166,398)
Amortización (consumos), neto de tarjeta de crédito	(1,495,345)	1,895,680
Reclasificación de arrendamientos financieros	-	(1,007,838)
Saldo final	<u>18,031,446</u>	<u>9,401,655</u>

(e) El valor en libros y el valor razonable de las obligaciones financieras al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>Valores en libros</u>		<u>Valores razonables</u>	
	2020 US\$	2019 US\$	2020 US\$	2019 US\$
Préstamos bancarios	17,121,113	6,995,977	17,085,142	6,995,977
Sobregiros	469,727	1,847,542	468,157	1,847,542
Tarjeta de crédito	440,606	558,136	439,133	558,136
	<u>18,031,446</u>	<u>9,401,655</u>	<u>17,992,432</u>	<u>9,401,655</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, los valores razonables de los préstamos bancarios, sobregiros bancarios y tarjeta de crédito se aproximan a sus valores en libros por ser de vencimiento corriente.

(f) Durante el año 2020, el Grupo ha reconocido gastos por intereses por sus obligaciones financieras por un importe de US\$497,550 (US\$371,790 por el año 2019), los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados integrales

14. Cuentas por pagar comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2020 US\$	2019 US\$
Facturas emitidas	4,164,249	8,316,748
Facturas por recibir	<u>2,618,654</u>	<u>7,956,223</u>
	<u>6,782,903</u>	<u>16,272,971</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, los saldos de las cuentas por pagar comerciales están compuestos por facturas de proveedores locales y del exterior (principalmente por pasajes aéreos, hoteles y empresas de excursión) en dólares estadounidenses y en soles. Estos pasivos no devengan intereses, tiene vencimiento corriente, y no tienen garantías específicas.

15. Otras cuentas por pagar

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2020 US\$	2019 US\$
Anticipos recibidos (b)	9,642,818	9,177,849
Reembolso por pagar a clientes	1,166,631	125,405
Remuneraciones por pagar	462,834	1,579,999
Reclamaciones a terceros	159,139	141,273
Tributos por pagar	117,453	1,428,022
Participación a los trabajadores	36,269	523,512
Otros	537,410	642,330
	<u>12,122,554</u>	<u>13,618,390</u>
Clasificación según su vencimiento:		
Porción corriente	10,413,152	11,908,988
Porción no corriente	<u>1,709,402</u>	<u>1,709,402</u>
	<u>12,122,554</u>	<u>13,618,390</u>

(b) Corresponde a adelantos de clientes recibidos principalmente en dólares estadounidenses para la prestación de servicios turísticos. Adicionalmente, este rubro incluye la bonificación recibida en 2018 por parte de proveedores de servicios comerciales y el Grupo reconocerá dicha bonificación como ingreso a medida que se cumplan con objetivos anuales a partir del año 2021 hasta el año 2025.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

16. Activo y pasivo por impuesto a las ganancias diferido

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Saldo al 1 de enero de 2019 US\$	Efecto en el estado consolidado de resultados integrales US\$	Saldo al 31 de diciembre de 2019 US\$	Efecto en el estado consolidado de resultados integrales US\$	Saldo al 31 de diciembre de 2020 US\$
Activo diferido -					
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	48,263	73,563	121,826	240,784	362,610
Derecho de uso	(71,884)	151,496	79,612	168,618	248,230
Vacaciones devengadas y no pagadas	227,632	13,827	241,459	(223,353)	18,106
Otras provisiones	22,138	136,529	158,667	(150,663)	8,004
Pérdidas tributarias	47,887	(42,682)	5,205	(5,205)	-
	<u>274,036</u>	<u>332,733</u>	<u>606,769</u>	<u>30,181</u>	<u>636,950</u>
Pasivo diferido -					
Intangibles (marca)	(6,986,724)	-	(6,986,724)	-	(6,986,724)
Intangibles (Cartera de clientes)	(836,976)	112,106	(724,870)	14,157	(710,713)
Diferencia en tasas de depreciación	(258,151)	80,308	(177,843)	(167,953)	(345,796)
Otros menores	(35,770)	(155,858)	(191,628)	(101,802)	(293,430)
	<u>(8,117,621)</u>	<u>36,556</u>	<u>(8,081,065)</u>	<u>(255,598)</u>	<u>(8,336,663)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(7,843,585)</u>	<u>369,289</u>	<u>(7,474,296)</u>	<u>(225,417)</u>	<u>(7,699,713)</u>

(b) El impuesto a las ganancias mostrado en el estado consolidado de resultados es como sigue:

	2020 US\$	2019 US\$
Corriente	32,916	2,814,799
Diferido	<u>225,417</u>	<u>(369,289)</u>
	<u>258,333</u>	<u>2,445,510</u>

(c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias:

	2020 US\$	2019 US\$
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>(10,616,297)</u>	<u>6,010,195</u>
Beneficio (gasto) teórico del impuesto a las ganancias	3,093,980	(1,763,356)
Efecto de pérdidas tributarias	(2,694,442)	(245,633)
Impacto tributario de partidas permanentes	<u>(657,871)</u>	<u>(436,521)</u>
Impuesto a las ganancias con tasa efectiva	<u>(258,333)</u>	<u>(2,445,510)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) La composición del saldo del impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 por la Compañía y sus Subsidiaria es como sigue:

	2020		2019	
	Activo neto US\$(000)	Pasivo neto US\$(000)	Activo neto US\$(000)	Pasivo neto US\$(000)
Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A.C.	-	3,708,868	-	4,266,051
Cóndor Travel S.A.C.	-	4,139,292	-	3,639,757
Destinos Mundiales S.A.C.	147,565	-	-	32,022
Bekton S.A.C.	883	-	525,043	63,623
Centro de Agencias Corporativas S.A.C.	-	-	2,114	-
	<u>148,448</u>	<u>7,848,160</u>	<u>527,157</u>	<u>8,001,453</u>

17. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 218,364,751 y 226,710,865 acciones comunes, respectivamente con valor nominal de S/1.00 cada una y equivalente a US\$62,792,735 y US\$65,192,735, respectivamente.

Mediante Junta General de Accionistas celebrada el 6 de agosto de 2019, se acordó reducir el capital social de la Compañía de S/226,710,865 a S/218,364,751, mediante la amortización de 8,346,114 acciones de un valor nominal de S/1.00 cada una y entregar la suma de S/8,346,114 equivalente a US\$2,400,000, a los accionistas de la Compañía en proporción a su participación en el Capital Social. Dicha reducción se efectuó en el mes de enero de 2020.

- (b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La reserva legal se apropia cuando la Junta. Durante el año 2020, la Compañía ha transferido aproximadamente US\$509,802 de resultados acumulados a la reserva legal.

- (c) Resultados no realizados -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el saldo de los resultados no realizados corresponde al efecto neto de los cambios en el valor razonable de las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

- (d) Resultados acumulados -

Los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos al 5 por ciento por concepto del impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por el Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Con fecha 6 de agosto del 2019, se acordó la distribución de dividendos con cargo a los resultados del ejercicio 2019, por el monto de US\$5,600,000 (equivalente a S/0.08 por acción). Con fecha 26 de agosto del 2019, se acordó una distribución de dividendos pagada a uno de sus accionistas minoritarios US\$12,551 (equivalente a US\$50.2 por acción). Adicionalmente, se incluyen US\$42,338 de distribución de dividendos a los accionistas minoritarios en 2019.

18. Ingresos por prestación de servicios

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2020 US\$	2019 US\$
Comisión por paquetes turísticos receptivos:		
Operadores de servicios, museos, restaurante y otros	1,903,045	13,930,443
Hotel	1,071,397	4,418,668
Transporte	529,192	2,317,693
	<u>3,503,634</u>	<u>20,666,804</u>
Comisión e incentivos por paquetes turísticos emisor:		
Incentivos ("Back-end") (b)	2,061,685	6,637,661
Comisiones por tickets aéreos emitidos	565,100	1,580,004
Paquetes turísticos	333,496	2,497,445
Comisiones de líneas aéreas y operadores	206,222	2,209,882
	<u>3,166,503</u>	<u>12,924,992</u>
Ingresos por emisión de tickets y otros	796,687	1,977,250
	<u>7,466,824</u>	<u>35,569,046</u>
Costo de los servicios:		
Depreciación, notas 9(b) y 12(c)	286,695	328,121
Gastos de personal, nota 20	184,834	670,687
Servicios prestados por terceros	155,732	928,056
	<u>627,261</u>	<u>1,926,864</u>

(b) Corresponden a incentivos y comisiones proporcionadas por las aerolíneas por la venta de tickets aéreos al extranjero. Estos ingresos se registran en los resultados del año cuando se cumplen las metas acordadas con las aerolíneas y cuando las aerolíneas realizan la liquidación del incentivo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Gastos de comercialización y administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2020 US\$	2019 US\$
Gasto de personal, nota 20	10,096,872	15,684,992
Cargas diversas de gestión	1,268,523	1,662,786
Depreciación, notas 9(b) y 12(c)	1,239,779	1,521,951
Servicios prestados por terceros	2,748,417	4,987,080
Amortización, nota 10	910,850	1,107,514
Estimación para cuentas de cobranza dudosa, nota 5(c)	775,883	714,467
Tributos	69,717	227,273
Otros	160,374	127,012
	<u>17,270,415</u>	<u>26,033,075</u>

20. Gastos de personal

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2020 US\$	2019 US\$
Sueldos	5,972,397	11,184,010
Indemnizaciones al personal	2,111,993	348,290
Gratificaciones	949,309	2,086,099
Compensación por tiempo de servicios	525,844	930,658
Provisión de beneficios sociales	13,230	520,342
Vacaciones	380,230	871,391
Otros	328,703	414,889
	<u>10,281,706</u>	<u>16,355,679</u>

Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2020 US\$	2019 US\$
Gastos de comercialización y administración, nota 19	10,096,872	15,684,992
Costo de los servicios, nota 18	<u>184,834</u>	<u>670,687</u>
Total	<u>10,281,706</u>	<u>16,355,679</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21. Otros ingresos y gastos

(a) A continuación se presenta la composición del rubro otros ingresos:

	2020 US\$	2019 US\$
Recuperación de gastos	563,341	400,975
Franquicias	92,494	150,912
Publicidad	33,745	35,196
Otros	446,841	32,622
	<u>1,136,421</u>	<u>619,705</u>

(b) A continuación se presenta la composición del rubro otros gastos:

	2020 US\$	2019 US\$
Costo de baja de instalaciones, mobiliario y equipo	148,891	155,429
Publicidad	148,786	132,689
Penalidades	104,148	106,097
Comisiones de tarjeta de crédito	79,727	235,477
Baja de activo por derecho de uso	-	484,998
Otros gastos	250,064	181,996
	<u>731,616</u>	<u>1,296,686</u>

22. Situación tributaria

(a) Las compañías que conforman el Grupo están sujetas al régimen tributario del país en el que operan y tributan por separado sobre la base de sus resultados no consolidados. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la tasa de impuesto a las ganancias sobre la utilidad gravable en los principales países que operan la Compañía y sus Subsidiarias es:

	<u>Tasas tributarias</u>	
	2020 %	2019 %
Perú	29.5	29.5
Ecuador	25.0	25.0
Estados Unidos de América	30.0	30.0
Chile	27.0	27.0
Brasil	34.0	34.0

(b) Para propósito de la determinación del Impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Con base en el análisis de las operaciones del Grupo, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Grupo al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

- (c) La Autoridad Tributaria de cada país tiene la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el correspondiente impuesto a las ganancias calculado por la Compañía y sus Subsidiarias. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias están abiertas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria, según se muestra a continuación:

Subsidiarias	Años abiertos a fiscalización
Expertia Travel S.A.	2016 al 2020
Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A.C.	2016 al 2020
Cóndor Travel S.A.C.	2016 al 2020
Destinos Mundiales S.A.C.	2016 al 2020
Centro de Agencias Corporativas S.A.C.	2016 al 2020
Cóndor Travel Chile S.A.C.	2017 al 2020
Ecuador Sustainable Travel	2018 al 2020
Latam Sustainable Travel	2018 al 2020
Destinos Mundiales Chile SPA	2017 al 2020
L'expert Turimo Holding Ltda	2017 al 2020
Bekton S.A.C.	2016 al 2020
American Worldwide Travel	2017 al 2020
L'Expert Turismo Brasil	2017 al 2020

- (d) Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueden dar a las normas legales vigentes no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía y sus Subsidiarias, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia del Grupo y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

23. Compromisos y contingencias

- (a) Compromisos -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, las Subsidiarias Cóndor Travel S.A.C. y Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A.C. tienen fianzas solidarias con el Banco Scotiabank Perú S.A.A. por montos ascendentes a US\$7,300,000 y US\$5,700,000 producto de los préstamos realizados para la adquisición de Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A.C. por parte de Nuevo Mundo International S.A.C. y de Cóndor Travel S.A.C. por parte de Cóndor Travel Internacional S.A.C.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019, Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A.C., Cándor Travel S.A.C. y Destinos Mundiales S.A.C. presentaron cartas fianzas por aproximadamente US\$10,330,794 y S/159,452 con vencimientos durante el 2019 principalmente para garantizar el fiel cumplimiento de todas las obligaciones en la prestación de servicios a clientes del Estado, proveedores del exterior y principalmente IATA.

(b) Garantías otorgadas -

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo presentó cartas fianzas por aproximadamente US\$5,441,838, EUR40,000 y S/60,180 y con vencimientos durante el 2021 (US\$8,531,092 y EUR140,000 y S/159,452 con vencimientos durante el 2020) principalmente para garantizar el fiel cumplimiento de todas las obligaciones en la prestación de servicios a clientes del Estado.

Asimismo, tiene fianzas solidarias por un monto ascendente a US\$7,300,000 producto del préstamo para la adquisición de Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A.C. por parte de Nuevo Mundo International S.A.C., ver nota 13.

(c) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2020, las contingencias de posible ocurrencia que se presentan en el Grupo corresponden principalmente a reclamos laborales por indemnizaciones. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, como consecuencia de estas contingencias no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

24. Información por segmentos

Tal como se explica en la nota 2.20, el Grupo cuenta, principalmente, con dos líneas de negocio relacionadas con turismo emisorio y turismo receptorio. La información financiera concerniente a los segmentos del negocio es como sigue:

	<u>Turismo Emisorio</u> US\$	<u>Turismo Receptorio</u> US\$	Otros (*) US\$	Total US\$
2020 -				
Resultados -				
Ingreso por prestación de servicios, nota 18	4,084,242	3,382,582	-	7,466,824
Costo de los servicios, nota 18	(165,255)	(462,006)	-	(627,261)
Utilidad bruta	3,918,987	2,920,576	-	6,839,563
Gastos de comercialización y administración	(9,973,464)	(7,197,087)	(99,864)	(17,270,415)
Otros ingresos	941,575	194,846	-	1,136,421
Otros gastos	(592,309)	(139,307)	-	(731,616)
	(5,705,211)	(4,220,972)	(99,864)	(10,026,047)
Gastos financieros	(544,543)	(194,257)	-	(738,800)
Diferencia en cambio, neta	112,932	35,618	-	148,550
Utilidad antes de impuestos	<u>(6,136,822)</u>	<u>(4,379,611)</u>	<u>(99,864)</u>	<u>(10,616,297)</u>
Otra información -				
Activos totales	65,819	100,884,879	1,502,495	102,453,193
Depreciación y amortización del periodo	196,096	580,896		776,992
Pasivos totales	39,293,548	9,442,284	1,290,726	50,026,558
Pasivo por Impuesto a la renta diferido	3,852,133	4,139,292		7,991,425
Instalaciones, mobiliario y equipo	1,249,700	1,546,438	3,936	2,800,074
Depreciación acumulada	(913,898)	(1,008,797)	(2,553)	(1,925,248)
Activos por derecho de uso	2,350,101	2,995,099		5,345,200
Intangibles	17,825,714	16,948,199	2,700,160	37,474,073
Plusvalía	29,860,708	20,264,094		50,124,802

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Turismo Emisivo US\$	Turismo Receptivo US\$	Otros (*) US\$	Total US\$
2019 -				
Resultados -				
Ingreso por prestación de servicios, nota 18	15,145,891	20,423,155	-	35,569,046
Costo de los servicios, nota 18	(390,400)	(1,536,464)	-	(1,926,864)
Utilidad bruta	14,755,491	18,886,691	-	33,642,182
Gastos de comercialización y administración	(14,093,625)	(11,807,587)	(131,863)	(26,033,075)
Otros ingresos	235,920	383,785	-	619,705
Otros gastos	(257,515)	(708,946)	(330,225)	(1,296,686)
	640,271	6,753,943	(462,088)	6,932,126
Gastos financieros	(472,557)	(152,278)	(72,655)	(697,490)
Diferencia en cambio, neta	(209,415)	995	(16,021)	(224,441)
Utilidad antes de impuestos	(41,701)	6,602,660	(550,764)	6,010,195
Otra información -				
Activos totales	67,670,959	53,078,952	546,765	121,296,676
Depreciación y amortización del periodo	1,481,855	1,474,749	983	2,957,587
Pasivos totales	33,223,268	21,166,668	1,276,413	55,666,349
Pasivo por Impuesto a la renta diferido	4,361,696	3,639,757	-	8,001,453
Instalaciones, mobiliario y equipo	1,432,329	1,581,261	3,937	3,017,527
Depreciación acumulada	(871,809)	(936,143)	(1,569)	(1,809,521)
Activos por derecho de uso	4,637,574	2,244,856	-	6,882,430
Intangibles	14,689,865	16,729,742	320,496	31,740,103
Plusvalía	29,860,708	20,264,094	-	50,124,802

(*) Corresponde a la Holding Expertia Travel S.A.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

25. Administración de riesgos financieros

25.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades del Grupo lo exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de administración de riesgos financieros del Grupo busca reducir los potenciales efectos adversos en el rendimiento financiero del Grupo. Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son los siguientes:

(a) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de tipo de cambio -

Las actividades del Grupo, principalmente su endeudamiento, la exponen al riesgo de fluctuaciones principalmente en los tipos de cambio del sol peruano respecto del dólar estadounidense. El Grupo asume el riesgo de las fluctuaciones de tipo de cambio y no contrata instrumentos financieros derivados para cobertura.

La Gerencia considera que la exposición al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del peso chileno, el real brasileño y euros no es significativo.

Los saldos en soles al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, se resumen a continuación:

	2020 S/	2019 S/
Activo		
Efectivo y equivalente de efectivo	516,464	136,035
Cuentas por cobrar comerciales	244,144	221,526
Cuentas por cobrar relacionadas	-	1,457,659
Otras cuentas por cobrar	2,231,960	1,910,508
Gastos pagados por anticipado	456,114	135,278
	<u>3,448,682</u>	<u>3,861,006</u>
Pasivo		
Obligaciones financieras	30,000,000	-
Cuentas por pagar comerciales	993,392	877,561
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,308,096	1,195,824
Otras cuentas por pagar	<u>1,377,029</u>	<u>9,443,218</u>
	<u>33,678,517</u>	<u>11,516,603</u>
Total pasivo, neto	<u>30,229,835</u>	<u>7,655,597</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2020, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en soles fueron de US\$0.2764 para la compra y US\$0.2759 para la venta (de US\$0.3024 para la compra y US\$0.3015 para la venta por S/1 al 31 de diciembre de 2019).

Las diferencias en cambio reconocidas en el estado consolidado de resultados se discriminan como sigue:

	2020 US\$	2019 US\$
Ganancia por diferencia en cambio	844,062	19,667
Pérdida por diferencia en cambio	<u>(695,512)</u>	<u>(264,108)</u>
Diferencia en cambio, neta	<u>148,550</u>	<u>(244,441)</u>

El análisis de sensibilidad para determinar el impacto de la revaluación/devaluación del dólar estadounidense a los tipos de cambio del Sol, considerando las otras variables constantes, se resume a continuación:

Análisis de sensibilidad	Variación en tipo de cambio por ciento	Ganancia (Pérdida) antes de impuestos US\$
2020	5	(47,661)
	(5)	47,661
2019	5	(109,804)
	(5)	109,804

(ii) Riesgo de tasa de interés -

El Grupo no tiene activos y pasivos financieros significativos que generen intereses a tasas variables, por lo que los ingresos y los flujos de efectivo operativos del Grupo son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés.

El riesgo de tasa de interés para el Grupo surge de sus obligaciones financieras a largo plazo que incluyen tasas de interés fijas. El endeudamiento a tasas fijas expone al Grupo al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La política del Grupo es mantener financiamientos principalmente a tasa de interés fijas, y por consiguiente, la Gerencia asume el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos (Nota 15). Al 31 de diciembre de 2019 la deuda a largo plazo corresponde principalmente a la deuda relacionada con los arrendamientos financieros, sin embargo, esta deuda no es significativa.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Riesgo crediticio -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. El Grupo está expuesto al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos.

(i) Depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Administración y Finanzas de acuerdo con las políticas del Grupo. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

(ii) Cuentas por cobrar comerciales -

Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. En el caso de las cuentas por cobrar que se generan principalmente por servicios (Nota 7), el riesgo crediticio es bajo pues tienen un período de 30 días para convertirse en efectivo, con lo cual cuenta con efectivo disponible; por consiguiente, el Grupo no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito en este rubro.

Al 31 de diciembre de 2020, 33 clientes más importantes del Grupo representan aproximadamente el 50 por ciento de las ventas (82 clientes representaban aproximadamente 50 por ciento de sus ventas al 31 de diciembre de 2019).

Por la naturaleza de los servicios que el Grupo comercializa, la participación de los clientes en las ventas es variable. La calidad crediticia de las cuentas por cobrar que no están vencidas ni deterioradas se determina sobre la base del análisis de la información histórica que refleja los índices de incumplimiento de las contrapartes. En este sentido, el Grupo monitorea el comportamiento de sus clientes para identificar eventos que puedan generar potencial deterioro de sus derechos de cobro.

(c) Riesgo de liquidez -

El área financiera monitorea las proyecciones de necesidades de efectivo del Grupo para asegurar que se cuente con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y, al mismo tiempo, mantener suficiente margen en líneas de crédito no usadas de modo que el Grupo no incumpla con sus límites de endeudamiento. Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda del Grupo.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se depositan en cuentas corrientes y en depósitos a plazo que generen intereses.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros del Grupo agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado consolidado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Hasta 1 año US\$	De 1 a 5 años US\$	Total US\$
Al 31 de diciembre de 2020 -			
Obligaciones financieras y pasivos por arrendamiento (*)	13,554,036	8,154,759	21,708,795
Cuentas por pagar comerciales	6,430,906	-	6,430,906
Otras cuentas por pagar	1,980,635	-	1,980,635
Cuentas por pagar a partes relacionadas	823,889	500,665	1,324,554
	<u>22,789,466</u>	<u>8,655,424</u>	<u>31,444,890</u>
Al 31 de diciembre de 2019 -			
Obligaciones financieras y pasivos por arrendamiento (*)	11,234,787	5,230,005	16,464,792
Cuentas por pagar comerciales	16,272,971	-	16,272,971
Otras cuentas por pagar	2,385,768	-	2,385,768
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,114,438	500,667	1,615,105
	<u>31,007,964</u>	<u>5,730,672</u>	<u>36,738,636</u>

(*) Incluye intereses por devengar

25.2 Administración del riesgo de capital -

El objetivo del Grupo al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar operando regularmente y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio es determinado dividiendo la deuda neta y el total capital. El total capital está compuesto por el patrimonio más la deuda neta. En la deuda neta se incluye, las obligaciones financieras, las cuentas pagar comerciales, las cuentas por pagar a relacionadas y las otras cuentas por pagar, menos el efectivo y equivalente de efectivo. El patrimonio es calculado como el patrimonio, según se muestra en el estado consolidado de situación financiera. Los ratios de apalancamiento fueron como sigue:

	2020 US\$	2019 US\$
Total pasivo	49,921,122	55,666,349
Pasivo por impuesto a las ganancias	(7,848,161)	(8,001,453)
	<u>42,072,961</u>	<u>47,664,896</u>
(-) Efectivo	(2,962,976)	(5,438,127)
Total deuda neta (a)	39,109,985	42,226,769
Total patrimonio (b)	52,336,231	65,630,327
Total capital (a) + (b)	<u>91,446,216</u>	<u>107,857,096</u>
Ratio de endeudamiento neto (a)/(b)	42.8%	39.2%

25.3 Estimación del valor razonable -

Para la clasificación del tipo de valorización utilizada por el Grupo para sus instrumentos financieros a valor razonable, se han establecido los siguientes niveles de medición.

- Nivel 1: Medición basada en valores de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Medición basada en información sobre el activo o pasivo distinta a valores de cotización (nivel 1) pero que puede ser confirmada, sea directa (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, provenientes de precios).
- Nivel 3: Medición basada en información sobre el activo o pasivo que no proviene de fuentes que puedan ser confirmadas en el mercado (es decir, información no observable, generalmente basada en estimados y supuestos internos del Grupo).

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo corresponde a su valor razonable. El Grupo considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes, es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El valor razonable de los pasivos financieros a largo plazo, ha sido estimado descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés vigente en el mercado y que está disponible para el Grupo para instrumentos financieros similares. La medición del valor razonable de este instrumento financiero corresponde a las características del Nivel 3.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el instrumento financiero mantenido por el Grupo, cuya clasificación y medición es a valor razonable con cambios a través de otros resultados integrales, es la inversión realizada en acciones clasificado como un activo financiero disponible para la venta, cuyo valor razonable se basa en datos observables en el mercado. El Grupo calcula su medición sobre la base de las cotizaciones bursátiles de las acciones publicadas en la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) al cierre de año. La información utilizada para determinar el valor razonable de esta inversión es del nivel 1.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

26. Cambios en los pasivos que provienen de las actividades de financiamiento

A continuación se presentan los cambios en los pasivos que provienen de las actividades de financiamiento por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	Saldo al 1 de enero de 2020 US\$	Flujo de caja US\$	Nuevos arrendamientos US\$	Provisiones y otros US\$	Saldo al 1 de diciembre de 2020 US\$
Al 31 de diciembre de 2020 -					
Obligaciones financieras	9,401,655	8,629,791	-	-	18,031,446
Pasivos por arrendamientos	6,756,775	(680,117)	-	(2,399,309)	3,604,757
Devolución de aportes	-	(2,400,000)	-	-	-
Intereses por pagar	868,380	(477,758)	-	477,758	868,380
Total	17,026,810	5,071,916	-	(1,921,551)	22,577,175
	Saldo al 1 de enero de 2019 US\$	Flujo de Caja US\$	Nuevos arrendamientos US\$	Provisiones y otros US\$	Saldo al 1 de diciembre de 2019 US\$
Al 31 de diciembre de 2019 -					
Obligaciones financieras	10,184,234	225,259	-	(1,007,838)	9,401,655
Dividendos por pagar	-	(5,642,338)	-	5,642,338	-
Pasivos por arrendamientos	5,101,425	(509,869)	1,839,519	325,700	6,756,775
Intereses por pagar	1,194,080	(697,490)	-	371,790	868,380
Total	16,479,739	(6,624,438)	1,839,519	5,331,990	17,026,810

27. Hechos posteriores

Con fecha 9 de abril de 2021, el Directorio aprobó la operación de financiamiento de un préstamo sindicado entre las subsidiarias Condor Travel S.A.C. y Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A.C. con los bancos Scotiabank Perú S.A.A., Santander Perú S.A., Banco BBVA Perú y Banco de Crédito del Perú por US\$12.6 millones, con posibilidad de ampliar dicha suma en el tiempo hasta en US\$2 millones. Dichos fondos serán utilizados para usos corporativos de las empresas del Grupo Expertia, como capital de trabajo, entre otros.

Con fecha 17 de abril de 2021, el Gobierno Peruano emitió el Decreto Supremo N°076-2021-PCM en donde se establece la prórroga del Estado de Emergencia Nacional hasta el 31 mayo de 2021. Asimismo, el 18 de febrero de 2021 mediante Decreto Supremo emitido por el Gobierno declaró la prórroga del estado de emergencia sanitaria hasta el 2 de setiembre de 2021. Tras esta disposición, el Gobierno dispuso ciertas restricciones de inamovilidad, por lo que la Gerencia estima que los ingresos del Grupo disminuyan versus lo esperado para el primer semestre del año 2021.

La Gerencia continúa monitoreando la evolución de la situación y la orientación de las autoridades nacionales e internacionales, debido a que las medidas afectan principalmente al sector en el que opera el Grupo. Asimismo, pudieran surgir hechos fuera del control de la Gerencia que requieran modificar el plan de negocios establecido. Una mayor propagación de COVID-19 y las consecuentes medidas que se tomen para limitar la propagación de la enfermedad podrían afectar la capacidad de llevar a cabo los negocios en la forma habitual y, por lo tanto, afectar la situación financiera y los resultados de operaciones.

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

Acerca de EY

EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com/pe

©EY
All Rights Reserved.