

Expertia Travel S.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 junto con el dictamen de los auditores independientes

Expertia Travel S.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 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

Dictamen de los auditores independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Expertia Travel S.A. y Subsidiarias (el Grupo), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, y los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados, incluido un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2022, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board e instrucciones de la Superintendencia del Mercado de Valores.

Base de la opinión

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Nuestras responsabilidades en virtud de esas normas se describen con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de acuerdo con la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores. *Código Internacional de Ética para Contadores Profesionales (incluidas las Normas Internacionales de Independencia)* (Código IESBA) junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en Perú, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.

Lima
Av. Víctor Andrés
Belaunde 171
San Isidro
Tel: +51 (1) 411 4444

Lima II
Av. Jorge Basadre 330
San Isidro
Tel: +51 (1) 411 4444

Arequipa
Av. Bolognesi 407
Yanahuara
Tel: +51 (54) 484 470

Chiclayo
Av. Federico Villarreal
115 Sala Cinto, Urb. Los
Parques
Lambayeque
Tel: +51 (74) 227 424

Trujillo
Av. El Golf 591 Urb. Del Golf III
Víctor Larco Herrera 13009,
Sede Miguel Ángel Quijano Doig
La Libertad
Tel: +51 (44) 608 830

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período en curso. Estos asuntos se abordaron en el contexto de la auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión del auditor correspondiente, y no proporcionamos una opinión separada sobre estos asuntos. Con base en lo anterior, a continuación, se detalla la manera en la que cada asunto clave fue abordado durante nuestra auditoría.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección **Responsabilidades del auditor** en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, nuestra auditoría incluyó la realización de procedimientos diseñados para responder a los riesgos de incorrección material evaluados en los estados financieros consolidados. Los resultados de los procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos que se mencionan a continuación, constituyen la base para la opinión de auditoría sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

Asunto clave de auditoría	Respuesta de auditoría
<p>Reconocimiento de ingresos</p> <p>Como se describe en la nota 18 de los estados financieros consolidados, el Grupo reconoció ingresos por ventas netas de US\$30,614,544 para el año terminado al 31 de diciembre de 2022. En el curso normal de sus operaciones, el Grupo reconoce el ingreso al momento de la facturación. La Gerencia analiza al cierre de cada periodo la satisfacción de las obligaciones de desempeño mediante la transferencia de los servicios comprometidos de cada venta.</p> <p>El reconocimiento de los ingresos por las transacciones de venta cuyas obligaciones de desempeño no se han satisfecho mediante la transferencia de los servicios comprometidos al cierre del ejercicio es compleja e involucra un mayor involucramiento por parte del auditor, con el fin establecer los procedimientos de auditoría adecuados que cubran la criticidad de este asunto.</p>	<p>Obtuvimos una comprensión del proceso, evaluamos el diseño e implementación de los controles relacionados al riesgo del reconocimiento de los ingresos en el periodo. Nuestros procedimientos sustantivos de auditoría incluyeron (i) revisión de una muestra representativa de transacciones de venta correspondientes al período 2022 y obtener documentos fuente para evaluar el cumplimiento de la obligación de desempeño para el reconocimiento de ingreso dentro del período 2022, (ii) revisión analítica de las transacciones asociadas a ventas del periodo 2022, y determinar su correlación entre lo facturado y efectivamente cobrado, (iii) cruce del libro diario con los estados financieros y revisión de asientos inusuales relacionados a las ventas del período 2022, (iv) sobre una base de muestra de ingresos reconocidos al cierre, probar las transacciones de venta para su reconocimiento en el período contable apropiado (v) revisión de la idoneidad de las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados.</p>

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Asunto clave de auditoría	Respuesta de auditoría
<p>Evaluación del deterioro de la plusvalía y otros activos intangibles de vida útil indefinida</p> <p>De acuerdo con los requisitos de la NIC 36 Deterioro del valor de los activos, el Grupo realiza una evaluación anual del deterioro del valor en libros de la plusvalía y los activos intangibles de vida útil indefinida para determinar si el valor recuperable es inferior al valor en libros al 31 de diciembre de 2022.</p> <p>Para calcular el importe recuperable de cada grupo de Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), se utiliza el método de estimación de flujos de caja libres ("FCFF").</p> <p>Un modelo de valor en uso tiene un juicio y una estimación significativa con respecto a los pronósticos de flujo de efectivo futuro, la tasa de descuento y los supuestos de la tasa de crecimiento terminal. Los cambios en ciertos supuestos pueden dar lugar a cambios significativos en la evaluación del importe recuperable.</p> <p>Este asunto ha sido considerado como un asunto clave de auditoría debido al nivel de juicio requerido para estimar los flujos de efectivo previstos y las tasas de descuento utilizadas.</p>	<p>Se realizaron los siguientes procedimientos: i) Evaluamos la determinación de las UGE del Grupo con base en nuestro entendimiento de la naturaleza del Grupo y sus operaciones, y evaluamos si esto era consistente con la información interna del negocio; ii) Hemos considerado el rendimiento histórico y análisis de comparables como procedimientos para verificar la existencia de evidencia contraria a lo utilizado por el Grupo. iii) Evaluamos que el modelo de valor en uso y estuviera de acuerdo con los requisitos de la NIC 36; iv) Evaluamos que las proyecciones de flujos de caja estuvieran aprobadas por el Directorio teniendo en cuenta nuestro conocimiento del negocio y la información externa relevante; v) Evaluamos la tasa de descuento aplicada a los flujos de caja de cada UGE para evaluar si la tasa refleja los riesgos asociados a las respectivas proyecciones de flujos de caja; vi) Involucramos a nuestros especialistas en valuación para evaluar la razonabilidad de los supuestos adoptados; vii) Evaluamos el análisis de sensibilidad del Grupo sobre las UGE; viii) Evaluamos las divulgaciones de los estados financieros consolidados para el cumplimiento de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.</p>

Otra información incluida en el Informe Anual 2022 del Grupo

La gerencia es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la Memoria Anual correspondiente al 31 de diciembre de 2022, pero no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro informe de auditoría correspondiente.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si de otra manera parece estar materialmente mal expresada. Si, en base al trabajo que hemos realizado, concluimos que existe un error material de esta otra información, estamos obligados a informar de ese hecho. No tenemos nada que informar a este respecto.

Responsabilidades de la gerencia y los responsables del gobierno del Grupo en relación con los estados financieros consolidados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF, y del control interno que la gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando la base contable de la empresa en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar al Grupo o cesar las operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los responsables del gobierno del Grupo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección importante cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperar que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú, ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la gerencia.
- Concluir sobre la idoneidad del uso por parte de la gerencia de la base contable de la empresa en marcha y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como una empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en el informe de nuestro auditor sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, a modificar nuestra opinión. Las conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden hacer que el Grupo deje de continuar como una empresa en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros consolidados, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logre una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno del Grupo, entre otros asuntos, al alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Grupo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se podría esperar razonablemente que pudieran afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno del Grupo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo en curso y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditor salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque se esperaría razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público del mismo.

Lima, Perú
17 de abril de 2023

Refrendado por:



Ricardo Del Aguila
Socio a cargo
C.P.C.C. Matrícula No 37948

Tanaka, Valdivia & Asociados

Expertia Travel S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Notas	2022 US\$	2021 US\$		Notas	2022 US\$	2021 US\$
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo y patrimonio neto			
Efectivo	4	1,612,561	3,128,162	Obligaciones financieras	13	16,069,513	14,629,303
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		-	100,000	Pasivos por arrendamientos	12	548,699	572,260
Cuentas por cobrar comerciales	5	17,675,288	8,990,520	Cuentas por pagar comerciales	14	20,879,290	8,662,995
Cuentas por cobrar a relacionadas	6	351,449	385,836	Otras cuentas por pagar	15	16,107,893	15,644,215
Otras cuentas por cobrar	7	12,003,410	4,693,062	Cuentas por pagar a relacionadas	6	353,895	951,925
Impuesto a las ganancias corrientes		674,914	402,555	Total pasivo corriente		53,959,290	40,460,698
Gastos pagados por anticipado	8	1,600,512	1,245,115	Obligaciones financieras	13	2,306,856	5,592,510
Total activo corriente		33,918,134	18,945,250	Otras cuentas por pagar	15	442,618	1,709,402
				Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	16	4,481,349	6,685,731
				Cuentas por pagar a relacionadas	6	1,162	500,665
				Pasivos por arrendamientos	12	422,782	730,284
				Total pasivo no corriente		7,654,767	15,218,592
				Total pasivo		61,614,057	55,679,290
Activos no corrientes				Patrimonio neto			
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	2.6	380,253	377,334	Capital social	17	62,792,735	62,792,735
Otras cuentas por cobrar	7	-	436,590	Reserva legal		517,001	517,001
Instalaciones, mobiliario y equipo	9	1,104,022	307,043	Resultados no realizados		(31,160)	(29,535)
Intangibles	10	28,850,741	29,145,073	Resultados acumulados		(9,861,383)	(17,582,527)
Plusvalía	11	50,124,802	50,124,802	Patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora		53,417,193	45,742,209
Activos por derecho de uso	12	721,317	1,990,922	Participación no controlada		68,019	(49,950)
Total activo no corriente		81,181,135	82,381,764	Total patrimonio neto		53,485,212	45,674,724
Total activo		115,099,269	101,327,014	Total pasivos y patrimonio		115,099,269	101,327,014

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 2022 y de 2021

	Notas	2022 US\$	2021 US\$
Ingresos por prestación de servicios	18	29,288,683	8,344,782
Costo de los servicios	18	(9,936,681)	(358,901)
Utilidad bruta		19,352,002	7,985,881
Gastos de comercialización y administración	19	(13,356,473)	(14,059,944)
Otros ingresos	21(a)	1,578,403	955,904
Otros gastos	21(b)	(1,387,028)	(1,285,369)
Utilidad (pérdida) operativa		6,186,904	(6,403,528)
Gastos financieros, neto		(633,158)	(1,174,085)
Diferencia en cambio, neta	25.1	270,301	588,846
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias		5,824,047	(6,988,767)
Impuesto a las ganancias	16(b)	2,197,826	957,809
Utilidad (pérdida) neta del año		8,021,873	(6,030,958)
Utilidad (pérdida) neta atribuible a:			
Accionistas de la principal		7,624,206	(5,978,782)
Participación no controladora		397,667	(52,176)
Utilidad (pérdida) neta del año		8,021,873	(6,030,958)
Otros resultados integrales del año			
(Pérdida) ganancia neta por activos financieros		(1,625)	1,586
Total de resultados integrales del año		8,020,248	(6,029,372)
Resultados integrales atribuibles a:			
Accionistas de la principal		7,622,581	(5,9677,196)
Participación no controladora		397,667	(52,176)
Utilidad (pérdida) neta del año		8,020,248	(6,029,372)

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 2022 y de 2021

	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\$	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 2021	218,364,751	62,792,735	517,001	(31,121)	(10,944,610)	52,334,005	2,226	52,336,231	
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(5,978,782)	(5,978,782)	(52,176)	(6,030,958)	
Otros resultados integrales	-	-	-	1,586	-	1,586	-	1,586	
Total resultados integrales	-	-	-	1,586	(5,978,782)	(5,977,196)	(52,176)	(6,029,372)	
Otros	-	-	-	-	(659,135)	(659,135)	-	(659,135)	
Saldos al 31 de diciembre de 2021	218,364,751	62,792,735	517,001	(29,535)	(17,582,527)	45,697,674	(49,950)	45,647,724	
Utilidad neta del año	-	-	-	-	7,624,206	7,624,206	397,667	8,021,873	
Pago de dividendos	-	-	-	-	(118,095)	(118,095)	-	(118,095)	
Otros resultados integrales	-	-	-	(1,625)	-	(1,625)	-	(1,625)	
Total resultados integrales	-	-	-	(1,625)	7,506,111	7,504,486	397,667	7,902,153	
Otros	-	-	-	-	215,033	215,033	(279,698)	(64,665)	
Saldos al 31 de diciembre de 2022	218,364,751	62,792,735	517,001	(31,160)	(9,861,383)	53,417,193	68,019	53,485,212	

Expertia Travel S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Notas	2022 US\$	2021 US\$
Actividades de operación			
Cobranza y anticipos de clientes		215,193,865	84,331,391
Pago a proveedores		(201,965,786)	(74,031,634)
Pago de remuneraciones, beneficios sociales		(7,161,008)	(5,974,411)
Pago de impuesto a las ganancias		(2,653,579)	(1,851,952)
Otros (pagos) cobros de operación		(1,417,023)	(1,851,153)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>1,996,469</u>	<u>622,241</u>
Actividades de inversión			
Pagos por compra de instalaciones, mobiliario y equipo	9	(201,350)	-
Pago por compra de intangibles	10	(820,767)	(615,848)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,022,117)</u>	<u>(615,848)</u>
Actividades de financiamiento			
Pago de intereses		(48,349)	(848,391)
Obtención de préstamos bancarios	13(e)	-	3,410,587
Obtención (pago) de otras obligaciones	13(e)	-	(270,046)
Pago de cuotas de arrendamiento	12(b)	(478,065)	(1,183,183)
Pago de dividendos		(118,095)	-
Pago de obligaciones financieras	13(e)	(1,845,444)	(950,174)
Efectivo neto (utilizado en) provenientes de las actividades de financiamiento		<u>(2,489,953)</u>	<u>158,793</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(1,515,601)	165,186
Saldo de efectivo al inicio del año		<u>3,128,162</u>	<u>2,962,976</u>
Saldo de efectivo al final del año		<u>1,612,561</u>	<u>3,128,162</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 2022 y de 2021

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 2022 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de la Compañía y por el Directorio el 17 de abril de 2023 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros consolidados serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 han sido aprobados por la Junta Obligatoria de Accionistas el 18 de abril de 2022.

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 2022 y de 2021:

País de constitución	Subsidiaria	Porcentaje de participación		Total activos		Total pasivos		Ventas		Utilidad (pérdida) neta	
		2022 %	2021 %	2022 US\$	2021 US\$	2022 US\$	2021 US\$	2022 US\$	2021 US\$	2022 US\$	2021 US\$
Perú	Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A.C.	100.00	100.00	63,112,269	60,314,229	35,663,773	36,726,430	8,037,852	4,283,132	3,926,989	(1,154,952)
Perú	Cóndor Travel S.A.C.	100.00	100.00	52,678,984	50,669,848	26,637,469	26,953,123	6,062,741	1,512,799	2,324,790	(4,346,672)
Perú	Destinos Mundiales S.A.C.	100.00	100.00	13,314,373	12,542,947	12,752,013	11,918,507	2,459,861	1,031,343	(62,080)	272,432
Ecuador	Ecuador Sustainable Travel S.A.C. (*)	80.00	80.00	4,269,826	2,714,306	3,173,450	1,922,433	9,490,670	3,090,010	1,280,492	374,853
Chile	Cóndor Travel Chile S.A.C. (*)	100.00	100.00	1,604,086	642,245	3,206,895	2,103,538	1,494,254	86,329	(141,514)	(426,213)
Brasil	L'Expert Turismo Brasil (*)	60.00	60.00	1,433,280	407,015	2,152,809	1,054,701	971,536	217,384	(47,441)	(317,869)
Perú	Centro de Agencias Corporativas S.A.C. (*)	100.00	100.00	629,075	486,894	566,691	362,377	-	10,960	(62,134)	5,203
Perú	Latam Sustainable Travel S.A.C. (*)	80.00	80.00	1,455,862	1,286,427	771,086	1,125,161	-	-	802,724	161,663
Estados Unidos	American Worldwide Travel (*)	100.00	100.00	1,733,261	1,124,064	472,004	343,636	771,770	573,408	480,829	332,539
Perú	Bekton S.A.C. (*)	100.00	100.00	312,438	291,382	58,123	61,022	-	1,201	23,955	13,611
Ecuador	Nuevo Mundo Ecuador (*)	100.00	100.00	559	559	11,057	11,057	-	-	-	-
Brasil	L'Expert Turismo Holding Ltda. (*)	60.00	60.00	216,423	216,424	4,257	4,258	-	-	-	-
Chile	Destinos Mundiales Chile SPA (*)	100.00	100.00	47,854	47,854	52,415	52,415	-	-	-	(4,330)

(*) Información financiera no auditada

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) COVID 19 -

A partir del 01 de diciembre de 2021, el Gobierno Peruano habilitó sus fronteras terrestres con Chile y Ecuador originándose que el flujo turístico vaya mejorando parcialmente. Durante el año 2022 la apertura de fronteras se fue ampliando e inclusive algunos protocolos de seguridad se fueron dejando en los aeropuertos con la apertura masiva de varias fronteras. Esta apertura de fronteras en diferentes países hizo que durante el año 2022 el negocio en el sector turismo mejora de manera incremental.

A partir de diciembre de 2021, las subsidiarias de Ecuador reabrieron sus fronteras, la mejora en la operación se fue dando durante el año 2022, año en el cual se volvió a reactivar las operaciones del sector turismo.

La subsidiaria de Estados Unidos desde que empezó la pandemia 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 durante los años 2020 y 2021. Durante el año 2022 se vieron mejoras económicas debido a la apertura de las fronteras de los demás países.

A partir del 01 de mayo de 2022 las subsidiarias de Chile han realizado la apertura total de sus fronteras terrestres, generándose una mejora en las actividades turísticas en relación con los años 2020 y 2021 donde se vieron afectadas sus operaciones por la pandemia.

El COVID-19 ha afectado las operaciones del Grupo durante los años 2020 y 2021, mostrando una mejora cuantitativa durante el año 2022, sin embargo, algunos conflictos sociales en la región y en especial en Perú ha generado que la recuperación del sector turismo se vaya dando paulatinamente, por lo que la Gerencia viene evaluando continuamente las implicancias potenciales a corto, mediano y largo plazo en sus estados financieros consolidados. Al cierre del año 2022, la mayoría de las fronteras están abiertas por lo que el flujo turístico está recuperándose en buenas proporciones.

La Gerencia del Grupo ha considerado las tendencias económicas, así como los diferentes conflictos socio-económicos que se dan a nivel nacional, elaborando un plan de negocios, para los próximos 7 años (2023 - 2029), dicho plan contempla las siguientes acciones:

- Incremento de los ingresos a través de un mayor volumen de operaciones para lo cual implementará una estrategia para la captación de nuevos clientes y nuevos contratos.
- Mejoramiento de la estructura de costos y optimización de gastos administrativos a través de la búsqueda de la mejora de procesos;
- Inversión en herramientas tecnológicas que permitan mejorar los procesos de ventas de los negocios de turismo emisivo y turismo receptivo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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.

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 involucran 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

2.2.1 Ciertas normas y modificaciones han entrado en vigencia para los periodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2022; sin embargo, no han tenido impacto en los estados financieros consolidados del Grupo y, por lo tanto, no han sido reveladas. El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación emitida, y que aún no sea efectiva.

La siguiente modificación estuvo vigente a partir del 1 de enero de 2022: Contratos onerosos - Costos de cumplir un contrato - Enmiendas a la NIC 37; Referencia al marco conceptual - Modificaciones a la NIIF 3; Propiedades, planta y equipo: Ingresos antes del uso previsto - Enmiendas a la NIC 16; NIIF 9 Instrumentos financieros - Comisiones en la prueba del "10 por ciento" para la baja en cuentas de pasivos financieros.

Esta modificación no tuvo impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

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
- Definición de estimados contables - Modificación a la NIC 8
- Información a revelar sobre políticas contables - Enmiendas a la NIC 1 y al Documento de práctica de la NIIF 2
- Impuesto Diferido relacionado con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única - Modificaciones a la NIC 12

La Gerencia 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 2022 y de 2021. 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".

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.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 -

El Grupo 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 del Grupo 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.

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, el Grupo 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo ya no mantiene activos en esta categoría, sin embargo, al 31 de diciembre de 2021, el Grupo mantenía 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 originación, colocación, administración y cobranza de préstamos a personas naturales a través de una plataforma virtual de internet. Durante el año 2022, el Grupo decidió castigar estos activos.

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 el Grupo 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 2022 y de 2021, los activos financieros medidos al costo amortizado del Grupo incluyen efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el Grupo mantiene acciones de Telefónica S.A. negociadas en la Bolsa de Valores de Lima, a un valor de mercado de US\$14,242 y US\$16,641, respectivamente, los cuales han generado una pérdida no realizada de US\$1,625 al 31 de diciembre de 2022 (pérdida no realizada de US\$1,586 al 31 de diciembre de 2021). 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 2022 asciende a US\$366,011 (US\$360,693 al 31 de diciembre de 2021).

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, el Grupo 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 el Grupo 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, el Grupo considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos.

Baja en cuentas -

El Grupo 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, el Grupo, 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 el Grupo.

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. El Grupo 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 2022 y de 2021, el Grupo 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.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 donde tiene la mayor cantidad de trabajadores (90 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 Subvenciones -

Las subvenciones se reconocen cuando existe una seguridad razonable de que se recibirá la subvención y se cumplirán todas las condiciones impuestas. Cuando la subvención está relacionada con una partida de gastos, se reconoce como ingreso de forma sistemática durante el periodo en que se registran los gastos relacionados, para los que la subvención se ha otorgado como compensación. Cuando la subvención está relacionada con un activo, se registra como ingreso linealmente durante la vida útil esperada del activo correspondiente.

Cuando el Grupo recibe subvenciones mediante activos no monetarios, el activo y la subvención se contabilizan a su valor nominal y se van registrando linealmente en el estado de resultados integrales durante la vida útil del activo, en base a su patrón de consumo.

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo recibió un préstamo del programa Reactiva Perú, ver nota 13.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.16 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.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

2.17 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.

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 el Grupo 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.

2.18 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.

2.19 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.20 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.

2.21 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 2022 y de 2021.

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, 2.12

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

(ii) Impuesto a las ganancias corriente y diferido - nota 2.16

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:

	2022 US\$	2021 US\$
Cuentas corrientes (b)	1,491,613	3,059,466
Caja	120,948	68,696
	<u>1,612,561</u>	<u>3,128,162</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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.

5. Cuentas por cobrar comerciales

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

	2022 US\$	2021 US\$
Documentos de cobranza	8,505,531	6,624,871
Facturas por cobrar	12,436,615	6,514,134
(-) Estimación para cuentas de cobranza dudosa (c)	<u>(3,266,858)</u>	<u>(4,148,485)</u>
	<u>17,675,288</u>	<u>8,990,520</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 2022 y de 2021, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2022 US\$	2021 US\$
Vigentes -	6,223,874	3,678,104
Vencidas -		
Vencidas hasta 30 días	2,521,766	2,608,297
Vencidas de 31 a 60 días	1,475,149	991,840
Vencidas de 61 a 90 días	1,168,351	391,373
Vencidas de 91 a 180 días	2,657,740	479,392
Vencidas de 181 a 360 días	2,995,361	297,919
Vencidas mayores a 360 días	<u>3,899,905</u>	<u>4,692,080</u>
	<u>20,942,146</u>	<u>13,139,005</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2022 US\$	2021 US\$
Saldo al 1 de enero	4,148,485	2,458,403
Adiciones, nota 19	353,737	1,056,550
Ajuste	<u>(1,235,364)</u>	<u>633,532</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>3,266,858</u>	<u>4,148,485</u>

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:

	2022 US\$	2021 US\$
Servicios prestados	31,500	72,449
Servicios adquiridos	2,119,574	1,160,724

(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 2022 y de 2021:

	2022 US\$	2021 US\$
Cuentas por cobrar comerciales (c) -		
Blue Marlin Beach Club S.A.	190,532	98,218
Condor Travel Japan Co. Ltd.	-	3,241
Otros	<u>7,916</u>	<u>-</u>
	<u>198,448</u>	<u>101,459</u>
Cuentas por cobrar diversas -		
Cuentas por cobrar a accionistas minoritarios	<u>153,001</u>	<u>284,377</u>
Total	<u>351,449</u>	<u>385,836</u>
Clasificación según su vencimiento:		
Porción corriente	351,449	385,836
Porción no corriente	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>351,449</u>	<u>385,836</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2022 US\$	2021 US\$
Cuentas por pagar comerciales (c) -		
Centro Empresarial Nuevo Mundo IV S.A.C.	162,687	124,668
Vivatelia S.A.	118,092	-
Centro Empresarial Nuevo Mundo III S.A.C	72,537	329,608
Blue Marlin Beach Club S.A.	-	260,731
Servicios Generales Inmobiliarios Nuevo Mundo S.A.C	-	216,755
Otros	579	20,163
Total	<u>353,895</u>	<u>951,925</u>
Cuentas por pagar diversas (d) -		
Cuentas por pagar a accionistas minoritarios	<u>1,162</u>	<u>500,665</u>
Clasificación según su vencimiento:		
Porción corriente	353,895	951,925
Porción no corriente	<u>1,162</u>	<u>500,665</u>
Total	<u>355,057</u>	<u>1,452,590</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 y no 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 2022 y de 2021.
- (d) La disminución con respecto al año anterior de las cuentas por pagar diversas, corresponde al pago del 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 IG.V.
- (e) **Compensación al Directorio y Gerencia clave -**
Los gastos por participaciones, remuneraciones y otros conceptos a los miembros de la Gerencia clave ascendieron a US\$2,003,484 y US\$1,393,282, en los años 2022 y 2021, respectivamente. El Grupo no remunera a la Gerencia con beneficios post-empleo o terminación de contrato, ni pagos basados en acciones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

7. Otras cuentas por cobrar

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

	2022 US\$	2021 US\$
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (b)	2,206,275	1,638,204
Anticipos a proveedores (c)	6,875,726	2,126,740
Reclamaciones a terceros (d)	266,414	583,180
Fondos del Banco de la Nación	111,842	113,829
Tarjeta de crédito	1,086,104	111,541
Saldo a favor por impuesto a las ganancias	792,340	-
Otros menores (e)	664,709	556,158
	<u>12,003,410</u>	<u>5,129,652</u>
Clasificación según su vencimiento:		
Porción corriente	12,003,410	4,693,062
Porción no corriente	-	436,590
	<u>12,003,410</u>	<u>5,129,634</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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 2022 y de 2021, los anticipos a proveedores corresponden a los anticipos otorgados a hoteles por las reservas confirmadas; el incremento dado en el año 2022 con respecto al 2021 se debe a la recuperación del sector.

(d) La disminución con respecto al año 2021 corresponde principalmente al recupero de las reclamaciones que se tenían a proveedores.

(e) El saldo de esta cuenta está conformado básicamente por el saldo del impuesto a las ganancias.

8. Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 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 2022 y 2021, 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 2021	642,811	494,849	384,649	976,762	251,662	49,341	2,800,074
Retiros y/o transferencias	(528,021)	(375,696)	(172,847)	(395,235)	(59,624)	(49,341)	(1,580,764)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	114,790	119,153	211,802	581,527	192,038	-	1,219,310
Adiciones	-	68,755	2,039	21,422	19,208	89,926	201,350
Retiros	-	(223,678)	(85,239)	(509,271)	(105,219)	-	(923,407)
Transferencias	-	1,460,420	547,214	65,468	9,116	-	2,082,218
Saldo al 31 de diciembre de 2022	114,790	1,424,650	675,816	159,146	115,143	89,926	2,579,471
Depreciación acumulada -							
Saldo al 1 de enero de 2021	(203,707)	(492,140)	(243,890)	(868,653)	(116,859)	-	(1,925,249)
Adiciones (b)	(65,836)	(426)	(13,906)	(22,126)	(15,260)	-	(117,554)
Retiros y/o transferencias	212,961	373,413	132,496	369,580	42,086	-	1,130,536
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(56,582)	(119,153)	(125,300)	(521,199)	(90,033)	-	(912,267)
Adiciones (b)	(10,451)	(222,774)	(115,449)	(99,685)	(84,319)	-	(532,678)
Retiros	-	193,019	85,239	507,425	107,072	-	892,755
Transferencias	-	(798,056)	(124,307)	-	(896)	-	(923,259)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	(67,033)	(946,964)	(279,817)	(113,459)	(68,176)	-	(1,475,449)
Valor neto en libros -							
Al 31 de diciembre de 2022	47,757	477,686	395,999	45,687	46,967	89,926	1,104,022
Al 31 de diciembre de 2021	58,208	-	86,502	60,328	102,005	-	307,043

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:

	2022 US\$	2021 US\$
Costo de los servicios, nota 18	217,657	430
Gastos de comercialización y administración, nota 19	<u>315,021</u>	<u>117,124</u>
	<u>532,678</u>	<u>117,554</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 2022 y de 2021, 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 2022 y de 2021, 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 2022 y 2021, 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 2021	24,276,385	6,985,502	647,879	4,718,949	6,839	836,350	37,471,904
Adiciones (b)	-	-	-	615,848	-	-	615,848
Retiros	50,000	(50,000)	-	(498,419)	-	-	(498,419)
Al 31 de diciembre de 2021	24,326,385	6,935,502	647,879	4,836,378	6,839	836,350	37,589,333
Adiciones (b)	-	-	-	820,767	-	-	820,767
Retiros	-	-	-	(835,145)	(6,409)	-	(841,554)
Al 31 de diciembre de 2022	24,326,385	6,935,502	647,879	4,822,000	430	836,350	37,568,546
Amortización -							
Al 1 de enero de 2021	-	(3,400,306)	(605,841)	(1,463,487)	(3,300)	(439,084)	(5,912,018)
Adiciones, nota 19	-	(2,415,320)	(4,404)	(226,697)	(849)	(83,635)	(2,730,905)
Retiros	-	-	-	198,663	-	-	198,663
Al 31 de diciembre de 2021	-	(5,815,626)	(610,245)	(1,491,521)	(4,149)	(522,719)	(8,444,260)
Adiciones, nota 19	-	(73,630)	-	(896,138)	(2,691)	(83,635)	(1,056,094)
Retiros	-	-	-	776,139	6,410	-	782,549
Al 31 de diciembre de 2022	-	(5,889,256)	(610,245)	(1,611,520)	(430)	(606,354)	(8,717,805)
Valor neto en libros -							
Al 31 de diciembre de 2022	24,326,385	1,046,246	37,634	3,210,480	-	229,996	28,850,741
Al 31 de diciembre de 2021	24,326,385	1,119,876	37,634	3,344,857	2,690	313,631	29,145,073

(b) Durante el año 2022 y 2021, 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.

(c) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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 2022 y de 2021, 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

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)	7	7
Tasa de crecimiento promedio 2023-2029 (%)	23.1	12.6
Margen EBITDA 2023 -2029 (%)	15.1	4.6
Tasa de descuento (%)	10.98	11.42

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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. El Grupo 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 2021	2,932,364	1,746,176	524,722	757,623	5,960,885
Adiciones	1,493,148	-	22,667	205,704	1,721,519
Retiros	(2,932,364)	(285,756)	-	(281,078)	(3,499,198)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1,493,148	1,460,420	547,389	682,249	4,183,206
Adiciones	66,617	-	-	295,232	361,849
Retiros	-	-	(547,389)	(682,249)	(1,229,638)
Transferencias	67,828	(1,460,420)	-	65,051	(1,327,541)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1,627,593	-	-	360,283	1,987,876
Amortización acumulada -					
Saldos al 1 de enero de 2021	964,943	786,285	69,962	534,938	2,356,128
Adiciones (d)	452,771	237,804	54,346	238,007	982,928
Retiros	(673,436)	(226,033)	1	(247,304)	(1,146,772)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	744,278	798,056	124,309	525,641	2,192,284
Adiciones (d)	368,843	-	-	97,808	466,651
Retiros	-	-	(124,309)	(525,641)	(649,950)
Transferencias	-	(798,056)	-	55,630	(742,426)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1,113,121	-	-	153,438	1,266,559
Valor neto en libros -					
Al 31 de diciembre de 2022	514,472	-	-	206,845	721,317
Al 31 de diciembre de 2021	748,870	662,364	423,080	156,608	1,990,922

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2022 US\$	2021 US\$
Saldo inicial	1,302,544	3,677,349
Gastos por intereses financieros, (d)	48,379	115,935
Baja de contratos	(263,226)	(3,029,076)
Pagos de arrendamiento	(478,065)	(1,183,183)
Nuevos contratos	361,849	1,721,519
Saldo final	<u>971,481</u>	<u>1,302,544</u>
Clasificación según su vencimiento:		
Corriente	548,699	572,260
No corriente	422,782	730,284
	<u>971,481</u>	<u>1,302,544</u>

(c) El Grupo ha celebrado contratos de arrendamientos, los cuales tienen un plazo de 1 y 5 años. Los vencimientos de dichos arrendamientos son como sigue:

	2022 US\$	2021 US\$
Hasta un año	548,699	572,260
Entre uno y cinco años	422,782	730,284
	<u>971,481</u>	<u>1,302,544</u>

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

	2022 US\$	2021 US\$
Gastos de depreciación por activos de derecho de uso (i)	466,651	982,928
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	48,379	115,935

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

	2022 US\$	2021 US\$
Costo de los servicios, nota 18	-	230,567
Gastos de comercialización y administración, nota 19	466,651	752,361
	<u>466,651</u>	<u>982,928</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Obligaciones financieras

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

	Corriente		No corriente		Total	
	2022 US\$	2021 US\$	2022 US\$	2021 US\$	2022 US\$	2021 US\$
Sobregiro bancario (b)	-	12,471	-	-	-	12,471
Préstamos bancarios (c)	12,610,042	12,097,683	-	-	12,610,042	12,097,683
Préstamo Reactiva Perú (d)	3,459,471	1,424,956	2,306,856	5,592,510	5,766,327	7,017,466
Tarjetas de crédito	-	1,094,193	-	-	-	1,094,193
	<u>16,069,513</u>	<u>14,629,303</u>	<u>2,306,856</u>	<u>5,592,510</u>	<u>18,376,369</u>	<u>20,221,813</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2021, 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.

(c) A continuación, se presenta la composición de la deuda por préstamos bancarios:

Entidad	Moneda	TEA	Vencimiento	Importe original US\$	Saldo por pagar	
					2022 US\$	2021 US\$
Scotiabank	dólar	8.00	2026	5,332,871	5,416,667	5,332,871
Banco de Crédito del Perú	dólar	8.00	2026	1,772,088	1,961,864	1,772,088
BBVA	dólar	8.00	2026	1,582,137	1,606,995	1,582,137
Santander	soles	8.20	2026	3,410,587	3,624,516	3,410,587
			Total		<u>12,610,042</u>	<u>12,097,683</u>

Al 31 de diciembre de 2020, 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.

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo ha refinanciado sus préstamos a corto plazo conformando un préstamo sindicado con el Banco Scotiabank, el Banco de Crédito, el Banco BBVA y el Banco Santander con una tasa del 8% y 9.5% y con vencimiento el año 2026.

Corresponde en su mayoría al préstamo sindicado obtenido a través del BCP, Scotiabank y Banco Santander, dichos préstamos empezarán a amortizarse a partir de julio 2023. Debido a no que no se contó con las dispensas de todos los bancos al cierre del 31 de diciembre de 2022 por el incumplimiento de covenants no financieros, el saldo a largo plazo (US\$7,986,133) fue reclasificado al corto plazo.

(d) 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)

(e) Movimiento de la deuda -

Durante los años 2022 y 2021 el movimiento de las obligaciones financieras ha sido como sigue:

	2022 US\$	2021 US\$
Saldo inicial	20,221,813	18,031,446
Obtención de préstamos bancarios	-	3,410,587
Pago de préstamos bancarios	(1,845,444)	(950,174)
Amortización (consumos), neto de tarjeta de crédito	-	(270,046)
Reclasificación de arrendamientos financieros	-	-
Saldo final	<u>18,376,369</u>	<u>20,221,813</u>

(f) 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>	
	2022 US\$	2021 US\$	2022 US\$	2021 US\$
Préstamos bancarios	18,376,369	19,115,149	18,217,636	19,048,202
Sobregiros	-	12,471	-	12,427
Tarjeta de crédito	-	1,094,193	-	1,090,361
	<u>18,376,369</u>	<u>20,221,813</u>	<u>18,217,636</u>	<u>20,150,990</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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.

(g) Durante el año 2022, el Grupo ha reconocido gastos por intereses por sus obligaciones financieras por un importe de US\$1,298,017 (US\$848,391 por el año 2021), 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:

	2022 US\$	2021 US\$
Facturas emitidas	14,858,931	6,131,453
Facturas por recibir	<u>6,020,359</u>	<u>2,531,542</u>
	<u>20,879,290</u>	<u>8,662,995</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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:

	2022 US\$	2021 US\$
Anticipos recibidos (b)	13,236,895	12,681,881
Reembolso por pagar a clientes	1,709,402	1,698,698
Remuneraciones por pagar	877,618	622,827
Reclamaciones a terceros	169,895	1,365,714
Tributos por pagar	90,631	278,572
Participación a los trabajadores	32,035	93,142
Intereses por pagar	321,145	150,257
Otros	112,890	462,526
	<u>16,550,511</u>	<u>17,353,617</u>
Clasificación según su vencimiento:		
Porción corriente	16,107,893	15,644,215
Porción no corriente	442,618	1,709,402
	<u>16,550,511</u>	<u>17,353,617</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 viene reconociendo dicha bonificación como ingreso a medida que se cumplan con objetivos anuales a partir del año 2022.

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 2021 US\$	Efecto en el estado consolidado de resultados integrales US\$	Saldo al 31 de diciembre de 2021 US\$	Efecto en el estado consolidado de resultados integrales US\$	Saldo al 31 de diciembre de 2022 US\$
Activo diferido -					
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	362,610	466,070	828,680	130,489	959,169
Pasivo por arrendamiento	248,230	(2,539)	245,691	(69,690)	176,001
Vacaciones devengadas y no pagadas	18,106	2,831	20,937	51,857	72,794
Otras provisiones	8,004	(22)	7,982	286,486	294,468
Pérdidas tributarias	-	-	-	1,528,238	1,528,238
	<u>636,950</u>	<u>466,340</u>	<u>1,103,290</u>	<u>1,927,380</u>	<u>3,030,670</u>
Pasivo diferido -					
Intangibles (marca)	(6,986,724)	-	(6,986,724)	(107,445)	(7,094,169)
Intangibles (Cartera de clientes)	(710,713)	502,978	(207,735)	149,289	(58,446)
Diferencia en tasas de depreciación	(345,796)	21,430	(324,366)	324,366	-
Activo por derecho de uso	-	(220,917)	(220,917)	69,148	(151,769)
Efecto de traslación	-	-	-	(49,693)	(49,693)
Otros menores	(293,430)	244,151	(49,279)	(108,663)	(157,942)
	<u>(8,336,663)</u>	<u>547,642</u>	<u>(7,789,021)</u>	<u>277,002</u>	<u>(7,512,019)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(7,699,713)</u>	<u>1,013,982</u>	<u>(6,685,731)</u>	<u>2,204,382</u>	<u>(4,481,349)</u>

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

	2022 US\$	2021 US\$
Corriente	6,556	56,173
Diferido	(2,204,382)	(1,013,982)
	<u>(2,197,826)</u>	<u>(957,809)</u>

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

	2022		2021	
	US\$	%	US\$	%
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias	5,824,047	100.0	(6,973,767)	100.00
(Gasto) beneficio teórico del impuesto a las ganancias	(1,718,094)	29.50	2,057,261	(29.50)
Efecto de pérdidas tributarias	1,528,238	26.24	(542,031)	7.77
Efecto de traslación	(49,693)	(0.85)	-	-
Impacto tributario de partidas permanentes	2,437,375	41.85	(557,421)	7.99
Impuesto a las ganancias	<u>2,197,826</u>	<u>37.74</u>	<u>957,809</u>	<u>(13.73)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) La composición del saldo del impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 por la Compañía y sus Subsidiaria es como sigue:

	2022		2021	
	Activo neto US\$(000)	Pasivo neto US\$(000)	Activo neto US\$(000)	Pasivo neto US\$(000)
Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A.C.	-	2,921,007	-	3,627,451
Cóndor Travel S.A.C.	-	1,987,361	-	3,520,664
Destinos Mundiales S.A.C.	172,405	-	207,770	-
Bekton S.A.C.	254,614	-	254,614	-
	<u>427,019</u>	<u>4,908,368</u>	<u>462,384</u>	<u>7,148,115</u>

17. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 218,364,751 acciones comunes con valor nominal de S/1.00 cada una y equivalente a US\$62,792,735.

- (b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribible 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.

- (c) Resultados no realizados -

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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)

18. Ingresos por prestación de servicios

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

	2022 US\$	2021 US\$
Comisión por paquetes turísticos receptivos:		
Operadores de servicios, museos, restaurante y otros	7,077,781	1,411,058
Hotel	10,892,442	663,961
Transporte	884,253	138,777
	<u>18,854,476</u>	<u>2,213,796</u>
Comisión e incentivos por paquetes turísticos emisor:		
Incentivos ("Back-end") (b)	3,311,272	1,633,676
Comisiones por tickets aéreos emitidos	868,649	496,887
Paquetes turísticos	3,665,047	1,288,930
Comisiones de líneas aéreas y operadores	1,483,770	2,083,271
	<u>9,328,738</u>	<u>5,502,764</u>
Ingresos por emisión de tickets y otros	<u>1,105,469</u>	<u>628,222</u>
	<u>29,288,683</u>	<u>8,344,782</u>
Costo de los servicios:		
Depreciación, notas 9(b)	217,657	230,997
Gastos de personal, nota 20	223,175	81,736
Servicios prestados por terceros	9,495,849	46,168
	<u>9,936,681</u>	<u>358,901</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:

	2022 US\$	2021 US\$
Gasto de personal, nota 20	7,661,620	6,191,277
Cargas diversas de gestión	671,656	669,174
Depreciación, notas 9(b) y 12(d)	781,672	869,485
Servicios prestados por terceros	2,541,652	2,275,879
Amortización, nota 10	1,056,094	2,730,905
Estimación para cuentas de cobranza dudosa, nota 5(c)	353,737	1,056,550
Tributos	46,154	45,171
Otros	243,888	221,503
	<u>13,356,473</u>	<u>14,059,944</u>

20. Gastos de personal

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2022 US\$	2021 US\$
Sueldos	4,983,453	4,306,113
Indemnizaciones al personal	235,424	355,810
Gratificaciones	872,860	846,201
Compensación por tiempo de servicios	482,373	304,487
Provisión de beneficios sociales	418,065	21,663
Vacaciones	436,241	283,955
Participaciones a los trabajadores	227,000	14,163
Otros	229,379	140,621
	<u>7,884,795</u>	<u>6,273,013</u>

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

	2022 US\$	2021 US\$
Gastos de comercialización y administración, nota 19	7,661,620	6,191,277
Costo de los servicios, nota 18	223,175	81,736
Total	<u>7,884,795</u>	<u>6,273,013</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21. Otros ingresos y gastos

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

	2022 US\$	2021 US\$
Recuperación de gastos	604,254	405,069
Publicidad	3,562	3,307
Ingreso venta de activos fijos	5,483	184,406
Otros	965,104	363,122
	<u>1,578,403</u>	<u>955,904</u>

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

	2022 US\$	2021 US\$
Costo de baja de instalaciones, mobiliario y equipo	166	665,222
Publicidad	162,525	33,730
Penalizaciones	85,639	-
Comisiones de tarjeta de crédito	459,802	131,100
Baja de activo por derecho de uso	-	416,116
Otros gastos	678,896	39,201
	<u>1,387,028</u>	<u>1,285,369</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 2022 y de 2021, 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>	
	2022 %	2021 %
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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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.

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 2022 y de 2021.

- (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.	2018 al 2022
Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A.C.	2018 al 2022
Cóndor Travel S.A.C.	2018 al 2022
Destinos Mundiales S.A.C.	2018 al 2022
Centro de Agencias Corporativas S.A.C.	2018 al 2022
Cóndor Travel Chile S.A.C.	2018 al 2022
Ecuador Sustainable Travel	2019 al 2022
Latam Sustainable Travel	2019 al 2022
Destinos Mundiales Chile SPA	2018 al 2022
L'expert Turimo Holding Ltda	2018 al 2022
Bekton S.A.C.	2018 al 2022
American Worldwide Travel	2018 al 2022
L'Expert Turismo Brasil	2018 al 2022

- (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 2022 y de 2021.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

23. Compromisos y contingencias

(a) Compromisos -

Al 31 de diciembre de 2022, las subsidiarias Cóndor Travel S.A.C., Destinos Mundiales S.A.C. y Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A.C. mantienen cartas fianzas por aproximadamente US\$5,515,179 y S/33,839 con vencimientos durante el 2023 y 2024 (al 31 de diciembre de 2021, mantienen cartas fianzas por aproximadamente US\$9,334,913, EUR25,000 y S/60,180 con vencimientos durante el 2022) principalmente para garantizar el fiel cumplimiento de todas las obligaciones en la prestación de proveedores del exterior, emisión de boletos y sobre el arrendamiento de oficina.

(b) Garantías otorgadas -

Al 31 de diciembre de 2022, las subsidiarias Cóndor Travel S.A.C. y Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A.C. mantienen garantías mobiliarias por aproximadamente US\$59,157,739, equivalente a S/224,799,408 (US\$59,157,739, equivalente a S/235,152,009 al 31 de diciembre de 2021) sobre las acciones de Destinos Mundiales S.A.C. y Promotora de Turismo Nuevo Mundo S.A.C. producto del del préstamo sindicado conformado con el Banco de Crédito, el Banco Scotiabank y el Banco Santander.

(c) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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

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

	Turismo <u>Emisoro</u> US\$	Turismo <u>Receptor</u> US\$	Otros (*) US\$	Total US\$
2022 -				
Resultados -				
Ingreso por prestación de servicios	11,477,458	17,811,225	-	29,288,683
Costo de los servicios	(587,189)	(9,349,492)	-	(9,936,681)
Utilidad bruta	10,890,269	8,461,733	-	19,352,002
Gastos de comercialización y administración	(6,600,582)	(6,538,753)	(217,138)	(13,356,473)
Otros ingresos	1,451,372	127,031	-	1,578,403
Otros gastos	(1,216,493)	(170,535)	-	(1,387,028)
	4,524,566	1,879,476	(217,138)	6,186,904
Gastos financieros	(860,898)	499,618	(271,878)	(633,158)
Diferencia en cambio, neta	(127,881)	313,209	84,974	270,301
Pérdida antes de impuestos	<u>3,535,786</u>	<u>2,692,303</u>	<u>(404,042)</u>	<u>5,824,047</u>
Otra información -				
Activos totales	64,553,547	48,553,067	1,992,655	115,099,269
Depreciación y amortización del periodo	(1,430,949)	(624,074)	(400)	(2,055,423)
Pasivos totales	27,301,733	33,915,678	396,646	61,614,057
Pasivo por Impuesto a la renta diferido	2,493,988	1,987,361	-	4,481,349
Costo de Instalaciones, mobiliario y equipo	916,009	1,663,462	-	2,579,471
Depreciación acumulada	(379,430)	(1,096,019)	-	(1,475,449)
Activos por derecho de uso	555,146	166,171	-	721,317
Intangibles	14,922,955	13,927,786	-	28,850,741
Plusvalía	30,229,432	19,895,370	-	50,124,802

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Turismo <u>Emisivo</u> US\$	Turismo <u>Receptivo</u> US\$	Otros (*) US\$	Total US\$
2021 -				
Resultados -				
Ingreso por prestación de servicios	5,900,044	2,444,738	-	8,344,782
Costo de los servicios	(83,890)	(275,011)	-	(358,901)
Utilidad bruta	5,816,154	2,169,727	-	7,985,881
Gastos de comercialización y administración	(7,160,539)	(6,456,587)	(442,818)	(14,059,944)
Otros ingresos	787,040	(1,235)	170,099	955,904
Otros gastos	(277,065)	(758,398)	(234,906)	(1,270,369)
	<u>(834,410)</u>	<u>(5,046,493)</u>	<u>(507,625)</u>	<u>(6,388,528)</u>
Gastos financieros	(616,334)	(400,266)	(157,485)	(1,174,085)
Diferencia en cambio, neta	437,411	115,993	35,442	588,846
Pérdida antes de impuestos	<u>(1,013,333)</u>	<u>(5,330,766)</u>	<u>(629,668)</u>	<u>(6,973,767)</u>
Otra información -				
Activos totales	56,686,043	43,208,816	1,894,539	101,789,398
Depreciación y amortización del periodo	1,077,436	2,747,339	6,611	3,831,386
Pasivos totales	26,722,772	28,765,026	653,876	56,141,674
Pasivo por Impuesto a la renta diferido	3,627,451	3,520,664	-	7,148,115
Instalaciones, mobiliario y equipo	866,333	349,041	3,936	1,219,310
Depreciación acumulada	(679,003)	(229,727)	(3,537)	(912,267)
Activos por derecho de uso	1,246,332	744,590	-	1,990,922
Intangibles	17,055,183	14,040,154	464,549	31,559,886
Plusvalía	30,229,432	19,895,370	-	50,124,802

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

(b) El siguiente cuadro presenta las ventas a clientes por región geográfica:

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 US\$	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 US\$
Asia	2,090,609	56,792
Europa	9,843,929	929,890
América del Norte	5,751,819	1,257,181
América del Sur (Principalmente Perú)	<u>11,602,326</u>	<u>6,100,919</u>
	<u>29,288,683</u>	<u>8,344,782</u>

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 2022 y de 2021, se resumen a continuación:

	2022 S/	2021 S/
Activo		
Efectivo y equivalente de efectivo	181,456	1,388,345
Cuentas por cobrar comerciales	652,951	298,781
Otras cuentas por cobrar	4,674,397	8,696,804
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	27,290,709	-
	<u>32,799,513</u>	<u>10,383,930</u>
Pasivo		
Obligaciones financieras	36,364,270	43,407,570
Cuentas por pagar comerciales	2,292,252	1,341,789
Cuentas por pagar a partes relacionadas	27,041,183	1,308,096
Otras cuentas por pagar	5,608,556	4,139,540
	<u>71,306,261</u>	<u>50,196,995</u>
Total pasivo, neto	<u>38,506,748</u>	<u>39,813,065</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 2022, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en soles fueron de US\$0.2626 para la compra y US\$0.2618 para la venta (de US\$0.2516 para la compra y US\$0.2501 para la venta por S/1 al 31 de diciembre de 2021).

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

	2022 US\$	2021 US\$
Ganancia por diferencia en cambio	4,836,147	1,881,133
Pérdida por diferencia en cambio	<u>(4,565,846)</u>	<u>(1,292,287)</u>
Diferencia en cambio, neta	<u>270,301</u>	<u>588,846</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 %	Ganancia (Pérdida) antes de impuestos US\$
2022	5	503,922
	(5)	(503,922)
2021	5	498,408
	(5)	(498,408)

(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 13). Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 la deuda a largo plazo corresponde principalmente a la deuda relacionada con los arrendamientos financieros y préstamos financieros.

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 2022, 60 clientes más importantes del Grupo representan aproximadamente el 50 por ciento de las ventas (33 clientes representaban aproximadamente 50 por ciento de sus ventas al 31 de diciembre de 2021).

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 2022 -			
Obligaciones financieras y pasivos por arrendamiento (*)	18,807,688	2,795,153	21,602,841
Cuentas por pagar comerciales	20,879,290	-	20,879,290
Cuentas por pagar a partes relacionadas	353,895	1,162	355,057
	<u>40,040,873</u>	<u>2,796,315</u>	<u>42,837,188</u>
Al 31 de diciembre de 2021 -			
Obligaciones financieras y pasivos por arrendamiento (*)	16,421,099	8,626,730	25,047,829
Cuentas por pagar comerciales	8,662,995	-	8,662,995
Otras cuentas por pagar	4,671,736	-	4,671,736
Cuentas por pagar a partes relacionadas	951,925	-	1,452,590
	<u>30,707,755</u>	<u>9,127,395</u>	<u>39,835,150</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:

	2022 US\$	2021 US\$
Total pasivo	61,614,057	56,126,674
Pasivo por impuesto a las ganancias	(4,481,349)	(7,148,115)
	<u>57,132,708</u>	<u>48,978,559</u>
(-) Efectivo	(1,612,561)	(3,128,162)
	<u>55,520,147</u>	<u>45,850,397</u>
Total deuda neta (a)	55,520,147	45,850,397
Total patrimonio (b)	53,485,212	45,662,724
	<u>109,005,359</u>	<u>91,513,121</u>
Total capital empleado (c) = (a) + (b)	109,005,359	91,513,121
Ratio de endeudamiento neto (a)/(c)	50.93%	50.10%

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.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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 2022 y de 2021:

	Saldo al 1 de enero de 2022 US\$	Flujo de caja US\$	Nuevos arrendamientos US\$	Provisiones y otros US\$	Saldo al 31 de diciembre de 2022 US\$
Al 31 de diciembre de 2022 -					
Obligaciones financieras	20,221,813	(1,845,444)	-	-	18,376,369
Pasivos por arrendamientos	1,302,544	(478,065)	361,849	(214,847)	971,481
Dividendos por pagar	-	(472,367)	-	472,367	-
Intereses por pagar	150,257	(48,349)	23,687	(86,662)	38,933
Total	21,674,614	(2,844,225)	385,536	170,858	19,386,783
	Saldo al 1 de enero de 2021 US\$	Flujo de caja US\$	Nuevos arrendamientos US\$	Provisiones y otros US\$	Saldo al 31 de diciembre de 2021 US\$
Al 31 de diciembre de 2021 -					
Obligaciones financieras	18,031,446	2,190,367	-	-	20,221,813
Pasivos por arrendamientos	3,677,349	(1,183,183)	1,721,519	(2,913,141)	1,302,544
Intereses por pagar	868,380	(848,391)	-	130,268	150,257
Total	22,577,175	158,793	1,721,519	(2,782,873)	21,674,614

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

27. Hechos posteriores

No existen eventos subsecuentes con posterioridad al 31 de diciembre de 2022 que requieran ser revelados en notas a los estados financieros consolidados.

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